

ANNUAL
REPORT
2006



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

protection. security. stability.

contents

1	Transmittal Letter
2	DICO Staff, Mission Statement and Corporate Governance
3	DICO Business Model
4	Board of Directors & Sub-Committees of the Board
6	Message from the Chair
8	CEO's Report
19	Management's Discussion and Analysis
22	Management's Responsibility & Auditors' Report
23	Consolidated Statement of Financial Position
24	Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
25	Consolidated Statement of Cash Flows
26	Notes to Consolidated Financial Statements
31	List of Member Institutions

Deposit Insurance Corporation of Ontario would like to thank the following member institutions for the use of their pictures on the cover of our 2006 Annual Report:

- Libro Credit Union Limited (bottom right)
- Peterborough Industrial Credit Union Limited (top left)
- Caisse populaire d'Orléans Inc. (bottom left)
- Caisse populaire de Timmins Limitée (La) (top center)

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

- Annual Report

Member Institutions Information

- BIS II FORM and Completion Guidelines
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
 - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- DICO New Accounting Standards and Reporting Requirements
- Director's Handbook
- Guide to DICO's OSV Process
- Guidance Note (Lending) Class 1 Credit Unions
- Guidance Note (Lending) Class 2 Credit Unions
- Deposit Insurance Brochure & FAQ
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- On-Site Verification Manual
- SBFP Reference Manual
- System Outlook
- System Releases

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8

416 325-9444; 1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

Internet site <http://www.dico.com>

E-mail: info@dico.com



Printed on recycled paper

2007-03976/

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722



Ontario

**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

David Yule

Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

March 7, 2007

The Honourable Greg Sorbara
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2006.

Yours truly,

mission : *to protect depositors*

vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union / caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

dico staff

Adrienne Barber•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•
John Burgman•Richard Dale•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•
Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•
Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Jim Maxwell•Alana McLeary•
Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Helen Poter•
Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Rannie Turingan•Grace Wen•
Michael White•Richard White•Winnie Yu.

corporate governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

dico'business model 2006

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities

are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.

Ontario's Financial Institutions - Regulatory / Supervisory System

Ministry of Finance, Financial Services Commission of Ontario, Deposit Insurance Corporation Of Ontario

Legislative Environment

Credit Unions and Caisses Populaires Act

DICO's Business Objectives

For the Benefit of Depositors:

- Provide Deposit Insurance
- Promote Standards of Sound Business and Financial Practices
- Act as Stabilization Authority

Other Legislation, Statutory Requirements and Guidelines, Including

- Management Board of Cabinet Directives
- Other Acts, i.e. French Language Services Act, Employment Standards Act, etc.

Governance

Board of Directors

Strategic and Policy Direction

Risk Management Committee

Human Resources Committee

Audit and Finance Committee

Accountability

- Corporate Plan
- Annual Report
- Stakeholder Meetings

Strategic Management

DICO's Business Strategies:

- Risk Assessment / Management
- Minimizing Insurance Costs
- Protecting Depositors
- Collaborative Relationships
- Efficiency & Effectiveness

Enterprise Risk Management

DICO's Key Risk Categories:

- Insurance
- Operational
- Reputational
- Financial

Major Functions

- Policy Development
- By-law Review & Development
- Advice on Legislation
- Standards of Sound Business & Financial Practices
- Depositor Communication & Awareness
- Internal Communications
- Liaison with Stakeholders
- International Assistance

- Risk Assessment
- Insurance
- Member Compliance with Legislation & By-laws
- Intervention / Failure Resolution
- Payout Management
- Claims & Recoveries Management
- Payment Obligations
- Certificate of Insured Deposits
- Differential Premium System

- Litigation Management
- Asset & Liability Management
- Finance & Treasury
- Human Resources Management
- Legal & Corporate
- Information Systems Technology & Management
- Internal Audit

Control Environment

dico board of directors



David Yule

André Auger

Robert Hammond

Sherry MacDonald

Benoit Martin

Paul Mullins

Laura Talbot

Leslie Thompson

David Yule, BComm, FCA

David Yule, Chair of the Board, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a third term on March 23, 2006 and his term expires on March 23, 2009.

André Auger, BA, M.Ed.

Mr. André Auger is a retired elementary school principal. He has twenty years of experience on caisse populaire boards, ten of which as Chair. He also held the position of Chair and Vice-Chair of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc. Mr. Auger is active in organizations and service clubs at the local level. He was appointed to a first term on January 5, 2006 and his term expires on January 4, 2009.

Robert Hammond, BA, MBA, FCIA

Robert Hammond, an actuary by profession, spent 29 years with the Federal Department of Insurance and its successor organization, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). At various times he was responsible for the supervision of federally registered insurance companies, non-bank deposit-taking institutions, credit union centrals and pension plans. As Superintendent of Insurance and, subsequently, Deputy

Superintendent at OSFI, he served on the Board of Directors of the Canada Deposit Insurance Corporation for ten years. From 1992 until retirement in 2003, he was CEO of the Canadian Payments Association, the organization responsible for operating Canada's clearing and settlement system and having credit union centrals, federations of caisses populaires and independent credit unions among its members. Mr. Hammond was appointed to a first term on May 30, 2006 and his term expires on May 29, 2009.

Sherry MacDonald, CA

Sherry MacDonald is VP Risk Management and CFO at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed to a second term on March 2, 2005 and her term expires on March 1, 2008.

Benoit Martin

Benoit Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses

populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed to a second term on March 3, 2004 and his term expires on March 2, 2007.

Paul Mullins, BA, LL.B

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He served as a Director of Woodlee Credit Union Limited for 24 years. He is currently Chair of the Board of United Communities Credit Union which has 33,000 members and assets of over \$503 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on June 16, 2007.

Laura Talbot, MBA, FCMA, ICD.D

Laura Talbot, Vice Chair of the Board, is President and Senior Partner of the Talbot Allan Consulting Group, providing professional services in governance oversight, strategic advice, and interim management assignments. Previously she held senior executive roles with University of Waterloo, the Federal government, the Canadian Red Cross, several Canadian utilities and US Bank One. She has substantial experience with a variety of industry and non profit sector boards, during periods of major strategic change and increased Board scrutiny. She was previously Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada, a founding Board member of the Treasury Management Association of Canada, continues as Treasurer of the Ontario Health Quality Council and with the Quebec Fellows Council. Ms. Talbot was appointed to a second term on March 24, 2004, and her term expires on March 23, 2007.

Leslie Thompson, MBA, MFA, FCSI

Leslie Thompson is President of LJSRISK, Debt and Risk Management Inc. She is a risk management consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Her clients include financial institutions, governments and supra-nationals in Canada and abroad. Formerly, she was Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of The Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Ms. Thompson was appointed on October 12, 2005 and her term expires on October 11, 2008.

sub-committees of the board

(as at December 31, 2006)

DICO'S BOARD OF DIRECTORS MEETINGS 2006

	MEETINGS	% ATTENDANCE BY DIRECTORS
DICO BOARD	4	91%
AUDIT AND FINANCE COMMITTEE	4	100%
RISK MANAGEMENT COMMITTEE	4	94%
HUMAN RESOURCES COMMITTEE	4	100%

audit and finance committee

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- Laura Talbot, *Chair*
- André Auger
- Bob Hammond
- David Yule, *ex-officio*

human resources committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Laura Talbot, *Chair*
- André Auger
- Paul Mullins
- David Yule, *ex-officio*

risk management committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Sherry MacDonald, *Chair*
- Benoit Martin
- Leslie Thompson
- David Yule, *ex-officio*



David Yule
Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to report to the government and other stakeholders that during 2006 DICO continued to make significant progress in the achievement of its long term strategic objectives. These strategic objectives include:

- Proactively assessing and managing risk to the fund and depositors;
- Minimizing the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensuring that sufficient financial resources are available to protect depositors;
- Maintaining collaborative relationships with stakeholders;
- Effectively and efficiently managing resources.

Some of DICO's accomplishments over the past year included the following:

- All insured deposits placed with an Ontario credit union or caisse populaire were protected from loss;
- Our updated standards of sound business and financial practices by-law was fully implemented and compliance levels increased to a satisfactory level;
- The overall cost of depositor protection to member institutions and, ultimately to consumers, was further reduced;
- The deposit insurance reserve fund grew to \$100 million - ahead of target by \$6 million and the investment return on the fund increased;
- In collaboration with staff of the Ministry of Finance and the Financial Services Commission of Ontario draft amendments to the Act and regulations dealing with credit

message from the Chair

unions and caisses populaires were developed; and finally,

- Our operating costs were well below plan. Despite losses to the fund during the year, our reserve fund target was exceeded in 2006 and is now equivalent to 56 basis points of insured deposits as compared to our current fund target of 60 basis points. Average premium rates decreased again from the previous year.

Through all of its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the Ontario credit union and caisse populaire movement. Our continuing review of the commercial lending practices of larger insured institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. Our ongoing evaluation of structural risk at insured institutions has provided comfort that this risk is being adequately managed as well. Our smaller member institutions' initiative is helping limited-service institutions comply with our standards by assisting them in implementing risk management practices appropriate to their size and complexity. Finally, our on-site verification (inspection) and on-site review programs continue to focus on material risk areas in order to provide value-added feedback to insured institutions.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong, despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

DICO places a considerable degree of importance on its own governance standards. The Board of Directors continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example,

each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO. During the past year, our past chair, Mr. Bill Spinney of Parry Sound and Mr. Ron Fitzgerald of Ottawa retired from the board after having each served for six years. On behalf of the board and staff I would like to thank both Bill and Ron for their valuable contributions and dedication to DICO. Their leadership and wise counsel will be missed. During 2006, we welcomed Bob Hammond of Ottawa to the board. Mr. Hammond who was nominated by the Association of Credit Unions of Ontario brings a wealth of experience in the oversight and operations of Canadian financial institutions.

Developments in the movement's financial and operational position have implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive co-operation between member institutions and DICO. For 2007, DICO has identified a number of key priorities:

- Participating in the ongoing review of the Credit Unions and Caisses Populaires Act by

providing advice and research to government as requested;

- Enhancing our risk assessment process in order to better understand the evolution of institutional risk profiles;
- Reviewing our differential premium system and premium rates;
- Evaluating the adequacy of our insurance fund; and
- Enhance our framework for Enterprise Risk Management to respond to emerging risks;

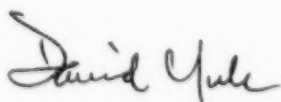
The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive co-operation between member institutions and DICO.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to enhance depositor confidence and the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our

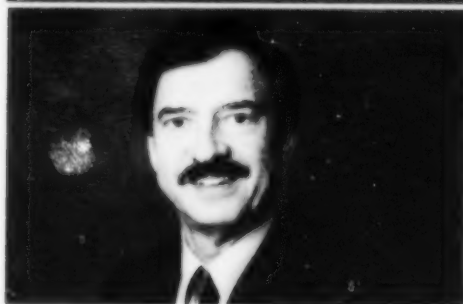
stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to Andy Poprawa and the staff of DICO and all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,



David Yule
Chair



Andy Poprawa
President & CEO

message from the ceo

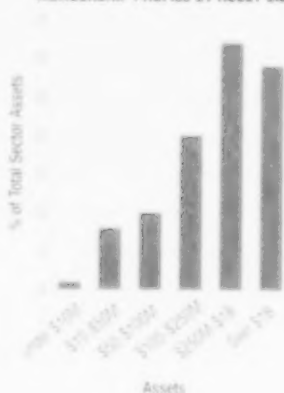
On behalf of DICO's staff, I am pleased to provide an overview of Ontario's credit unions and caisses populaires and to report on our progress in achieving our corporate goals during 2006.

Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

Industry Changes - Consolidation Slows

During 2006 consolidation in the industry continued at a slower pace. The number of active member institutions declined by 8 to a total of 219 as a result of mergers or wind-ups. Today, close to 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 10 member institutions.

MEMBERSHIP PROFILE BY ASSET SIZE



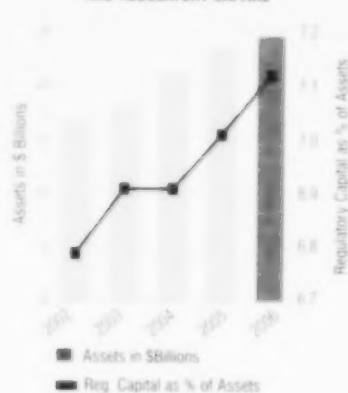
Asset Growth and Liquidity

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 5% to \$24.5 billion. Growth in commercial loans remained very strong at 15% while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 11%. The composition of deposit liabilities shifted slightly from the previous year with more term deposits and fewer registered deposits reported. At the end of 2006 gross liq-

DICO'S 2006 FINANCIAL SCORECARD (\$MILLIONS)

	Target	Actual
Insurance Fund	\$94.0	\$100.0
Gross Insurance Claims	\$5.0	\$0.5
Recovery of Prior Years' Losses	0	\$0.2
Total Gross Operating Expenses	\$5.9	\$5.8
Total Net Operating Expenses	\$5.9	\$5.7
Return on investments	3.25%	4.20%

THE ONTARIO SYSTEM ASSETS AND REGULATORY CAPITAL



uidity fell to 13.3% continuing a three year downward trend.

Capitalization Remains Strong

Aggregate capital within the sector improved to 7.11% of assets of which over 4% was retained earnings. At the end of 2006, all but four member institutions (one of which is under DICO's Administration, two under Supervision and one on the Watchlist) met the prescribed statutory minimum of 5% on a leverage basis and 8% on a risk weighted measure.

Credit Risk Increases but Remains Within Acceptable Levels

Throughout 2006 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs, and delinquency increased but remained within acceptable levels. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) is stable despite increasing delinquencies. Gross delinquency greater than 30 days increased slightly to 117 basis points of total loans compared to 95 basis points in 2005.

Aggregate Profitability Improves

Profitability during 2006 continued to be impacted by the low but stable interest rate environment. Financial margins increased slightly as rates moved a little higher during the year,

however, aggregate operating expenses also increased thus reducing the overall positive impact. Overall aggregate return on average assets increased to 40 basis points from 34 basis points in 2005. A number of institutions experienced operating losses

EARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM

Based on data as of February 15, 2007



during 2006. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2006, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices continued to increase as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program.

By the end of the year over 90% of member institutions, including virtually all larger institutions, had achieved full compliance with all standards – an improvement from the prior year.

Distribution of Member Institutions by Premium Category

DICO's Differential Premium System (DPS) measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the average premium rate for deposit insurance continues to decline.

OVERALL DPS RISK RATINGS: 2002 TO 2006 DISTRIBUTION BASED ON % OF SYSTEM ASSETS • RATE PER \$1,000 INSURED DEPOSITS						
PREMIUM RATE \$	RISK LEVEL	2002	2003	2004	2005	2006
0.90	LOW	15%	30%	38%	36%	34%
1.00	LOW	50%	39%	40%	48%	53%
1.15	MOD.	30%	30%	20%	15%	6%
1.40	HIGH	4%	1%	1%	1%	7%
2.10	HIGH	1%	0%	1%	0%	0%

Summary

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. While profitability in some member institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace, generally the sector remains stable.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO has established five key corporate objectives in its Corporate Plan:

- Proactively assess and manage risk to the fund and depositors;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report to stakeholders that the specific goals outlined in our Plan were achieved during 2006.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined

processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the overall reduction of claims against the fund as well as contributing to the financial and operational health of our member institutions. During 2006 our specific goals included:

- Promoting revised Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Updating the risk profiles of each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

DICO'S 2006 DEPOSIT INSURANCE RISKS		
DESCRIPTION OF RISK	NET RISK	RISK TREND
Risk Assessment / Monitoring Risk The risk that DICO does not promptly or systematically identify member institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	MODERATE	 Decreasing
Risk Management / Intervention Risk The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by a member institution resulting in financial loss.	MODERATE	 Stable
Failure / Loss Management Risk The risk that DICO does not take appropriate action to manage member institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss.	MODERATE	 Stable
Fraud Risk in Member Institutions The risk of financial loss due to fraud in small member institutions which do not have sufficient separation of duties or internal audit functions.	HIGH	 Decreasing

2006 Results

Promoting Revised Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Compliance with this by-law is a condition of deposit insurance, applicable to all insured member institutions; the revised by-law became effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005. Compliance with the new by-law has been excellent with over 90% of institutions reporting full compliance.

Updating Risk Profiles

DICO employs a risk assessment framework which has been developed by staff modelled on similar frameworks currently being used by other Canadian regulatory agencies. This risk based framework evaluates the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the standards of sound business and financial practices. In order to complete an assessment of an institution's risk profile, DICO staff use information from various sources including quarterly and annual filings, annual business plans and reports, results of on-site verifications and reviews as well as interviews with management and board.

DICO completed a total of 132 on-site verifications and reviews including commercial loan and structural risk reviews during 2006.

Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for administering the Act, these reviews were conducted in accor-

DICO'S MEMBERSHIP PROFILE... AT A GLANCE...		
	2006	2005
Number of Member Institutions	219	227
Total Assets (billions)	\$24.5	\$23.3
Total Deposits (billions)	\$21.7	\$20.7
Insured Deposits (billions)	\$17.8	\$17.0
% of Total Deposits	82%	82%
Regulatory Capital Ratio (leverage basis)	7.11%	7.0%
Asset Quality (loan costs % of average assets)	0.12%	0.12%
Profitability (net income % of average assets)	0.40%	0.34%

dance with agreed upon standards using external professional firms and/or DICO staff. To address the growing potential risk inherent in commercial loan portfolios and changing balance sheets, DICO continued its reviews of these risk areas utilizing expert external resources. The results of the reviews indicate that the risk management practices in these two areas are generally satisfactory.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews. While on site, they assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has contributed to their ability to provide services to their members.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance using a dynamic, sophisticated, web-based financial analysis tool that provides all institutions with the ability to perform various analytical functions, including self-selected peer group analysis, through the DICO website. These features assist institutions

in performing meaningful financial analysis and comparisons using other similar credit unions and caisses populaires as benchmarks.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including insured institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2006, DICO provided a significant amount of research to support the ongoing discussions related to a review of the legislation and regulations.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with three stages. The level of intervention by DICO during 2006 increased slightly from the previous year.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2006, DICO worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of \$2.4 billion. As a result, 4 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 9 institutions (11 in 2005) with assets of \$2.4 billion remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, minimum capital and other inter-

vention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision are failure to meet the regulatory minimum capital level or material and sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an on-site visit. DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through on-site verifications or reviews, prior to being placed under Supervision.

The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction. During 2006 there were two member institutions placed under Supervision compared to none in the previous year. In both situations, DICO is working closely with the boards of these member institutions to assist them in resolving the underlying reasons for being placed under supervision.

In circumstances where a member institution is unable to meet its obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. At the end of 2006, one institution - Mariposa Community Credit Union Limited, with assets of \$14 mil-

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province.

lion, was under Administration. This credit union came under the administration of DICO after substantial loan losses were incurred. Although DICO has determined that the best resolution strategy is to wind-up the credit union's affairs, arrangements have been made to ensure that financial services will be maintained in the affected communities through another credit union.

After the failure or near failure of an insured institution, DICO completes an analysis of what went wrong and takes whatever steps are necessary to try to minimize the likelihood of similar occurrences in the future. This includes sharing information with law enforcement and investigative agencies in situations where it is believed that the law has been violated. For example, during 2006 the board of directors and the general manager of a member institution were charged with a provincial offense after the credit union redeemed investment shares which placed it in non-compliance with minimum capital requirements. Other investigations are ongoing.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease largely as a result of improved risk profiles of member institutions. In 2006 average premiums amounted to less than \$1 per thousand of insured deposits or about 2.3% of aggregate operating expenses.

However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2006, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2006 Results

Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund. As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2006 were lower than forecast. Ontario deposit insurance rates are competitive with those of other provincial credit union/caisse populaire deposit insurance and stabilization organizations.

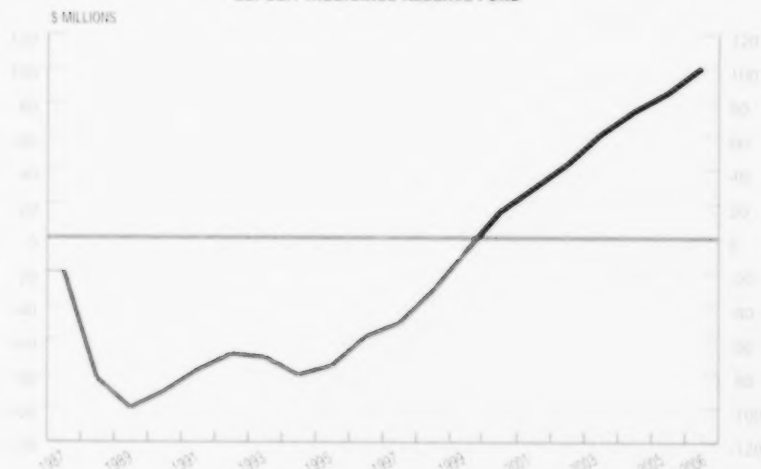
**DEPOSIT INSURANCE ESTIMATED EFFECTIVE
PREMIUM RATE COMPARISON
WITH SELECTED PROVINCIAL JURISDICTIONS IN 2005**

Provinces	Per \$1,000 Insured Deposits	
	Assessment	Cost of Operations
Alberta*	\$1.70	\$0.46
Saskatchewan	\$0.50	\$0.47
Manitoba	\$0.87	\$0.24
Quebec	\$0.66	\$0.43
Ontario(2006)	\$0.98	\$0.30

* including deficit reduction of \$1.10

An analysis of premium levels indicated that DICO was on track to meet its fund target with the current level of premium income. As a result, we recommended to the government that the current level of premiums be maintained for 2007.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND



During 2006 DICO continued its research in reviewing its differential premium system. Research will continue on this project during 2007 in conjunction with the ongoing discussions regarding a new legislative framework.

Maximizing Recoveries through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, DICO is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. At the end of 2006, DICO was managing the affairs of 5 institutions (7 in 2005) in liquidation. During the year, DICO realized \$192 thousand in assets of member institutions. At the end of 2006, one legal action to recover past losses was outstanding. This legal action involves a dispute between DICO as liquidator of Iroquois Falls Community Credit Union and its bonding insurer. As the matter is before the courts, the liquidator cannot comment on the potential outcome of this action.

Ensure that Sufficient Financial Resources Are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured

depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During 2006, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund balance of \$94 million (53 basis points of insured deposits);
- Implementing the long-term fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing;
- Developing and testing a contingency plan to deal with possible failure scenarios and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

2006 Results

Deposit Insurance Reserve Fund

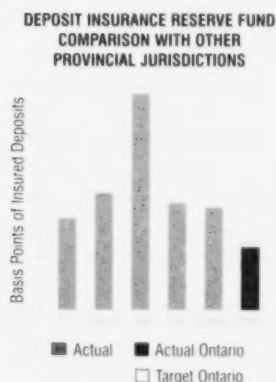
DICO's primary financial priority during 2006 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2006, the fund amounted to \$100 million compared to our target of \$94 million. The \$6 million improvement was due primarily to lower insur-

ance losses and operating expenses. Provisions for insurance losses amounted to \$.3 million, which reflected the estimated losses on new claims and adjustments related to prior claims including recoveries on losses previously incurred. The general reserve for insurance losses of \$1.75 million remained unchanged from the prior year.

Long-Term Fund Strategy

DICO's fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and magnitude of potential claims against the fund to determine the required size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go

into deficit over a twenty year period. At the end of 2006 the fund stood at about 56 basis points of insured deposits or over 90% of the target fund size.



During 2006 DICO engaged a major consulting firm to review its model and assumptions to ensure that changes in the environment, loss experience and other factors have been taken into account when determining an appropriate target fund size. The results of the review indicate that the fund should be in a range of between 56 and 68 basis points of insured deposits to provide assurances that the fund would be adequate to cover losses without falling into a deficit position.

Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to the deposit insurance reserve fund, DICO has access to a \$150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee is in place until December 2008.

Developing and Testing a Contingency Plan

An important element of DICO's ability to address a crisis situation is having a tested contingency plan that can adequately respond to various failure scenarios. While past experience has shown that usually the most effective response to an institutional failure is to place a member institution under administration and find going concern solutions, it is possible that a situation may arise that would preclude that course of action. Under such a scenario, DICO has the obligation, by statute, to pay depositors the portion of their deposits that are insured. To ensure that DICO has the ability to identify insured deposits, testing of various member institutions' data systems were undertaken during 2006 in conjunction with another deposit insurer. As a result of these tests, we were able to determine the nature and types of issues that might arise in the event of a payout scenario as well as verify that the reported insured deposits were accurate.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO's policy is to invest all of its funds in shorter term, low-risk securities. DICO has engaged the Ontario Financing Authority (OFA), the agency charged with the responsibility of managing the Province's cash and debt, to manage its investment portfolio. A management agreement, which sets out DICO's objectives of capital preservation, adequate liquidity and enhanced yield, governs the management process. By the

end of 2006 DICO's effective yield on the investment portfolio reached to 4.2% compared to 3.4% in 2005.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships are important in order to achieve our objectives. During 2006, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders and establishing protocols;
- Conducting research into consumer awareness about deposit insurance coverage; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance on the development of draft legislation and regulations.

2006 Results

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping DICO to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. Throughout 2006 the Stakeholder Advisory Committee was active in providing DICO with advice on various aspects of our programs.

Communicating Effectively with Stakeholders

DICO maintains a protocol agreement with both La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. These agreements recognize the important roles that both L'Alliance and La Fédération play with its members and have been instrumental in improving relationships between L'Alliance, La Fédération, their members and DICO.

DICO's website (www.dico.com) continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself.

Conducting Research into Consumer Awareness

In conjunction with other Canadian financial services compensation funds, such as the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), Canadian Investor Protection Fund (CIPIF), Assuris (Life & Health Insurance Compensation Fund), Property and Casualty Insurance Compensation Corporation (PACICC), Mutual Fund Dealers Association (MFDA), Credit Union Deposit Insurance Corporation of British Columbia (CUDIC - BC) and the Autorité des Marchés Financiers (Québec), DICO participated in an ongoing assessment of consumer awareness about compensation schemes. Our research confirmed that the most effective way to educate consumers about deposit insurance coverage was to provide information at the time that deposits are made at the institutions. DICO has developed and distributed a "Quick Reference Guide" to assist front line staff of member institutions in providing information about deposit insurance.

DICO is also participating with other compensation funds in a joint website site at www.financeprotection.ca specifically designed to provide guidance to consumers about the protection of their financial assets.

Working Closely with Financial Services

Commission of Ontario (FSCO) and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the industry's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize

the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellence in consumer protection for depositors and members of credit unions and caisses populaires in Ontario.

DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

During 2006 DICO provided research and advice to the Ministry of Finance in the drafting of proposed changes to legislation and regulations governing credit unions and caisses populaires.

Assisting the International Credit Union Community

Throughout 2006 DICO was active in assisting a number of development projects in other countries. One ongoing project, funded by the Canadian International Development Agency (CIDA), involves the development of a regulatory and consumer protection regime for credit unions in Ukraine. Our staff contributed to the project by providing technical assistance, training and advice to the Ukrainian Government and Credit Union System in conjunction with the Canadian Cooperative Association (CCA). Another project involved providing technical and strategic advice to regulators to countries in the Caribbean Confederation of Credit Unions. Finally, DICO is an active contributing participant in the annual World Council of Credit Unions Regulators Roundtable.

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval. Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of the Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. As required by statute, the Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2006, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- Reviewing our expenditure levels.

2006 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2006 DICO updated its assessments of significant risks and introduced a revised enterprise risk management reporting system.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually.

Reviewing our Expenditure Levels

As the number, complexity, financial and operational health of member institutions changes, DICO must continuously review its organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the number of full time staff equivalents was reduced to 29 and net operating expenditures were 8% under the 2006 budget.

2007 Objectives

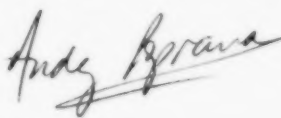
In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2007:

- Increase the insurance reserve fund to \$110 million by the end of 2007 or 98% of our current fund target;
- Complete the review the adequacy of the fund, the differential premium system and the premium rate structure;
- Develop policies and procedures to respond to proposed changes to the legislative and regulatory regime;
- Maintain an up-to-date risk profile for each member institution;

- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate; and
- Enhance the Framework for Enterprise Risk Management.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2007 of continuing to demonstrate our commitment.



Andy Poprawa, CA
President & CEO

management's discussion and analysis

The following analysis provides a review of DICO's financial performance for 2006 that focuses on the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund. Management's Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with DICO's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2006.

2006 Consolidated Financial Performance Review

Highlights

For the year ended December 31 (in thousands \$)	2006 (Consolidated) \$	2005 (Consolidated) \$	2004 \$	Change from 2005 \$	%	Better than Target	2006 Target \$
Deposit Insurance Reserve Fund	100,020	85,004	74,351	15,016	18	✓	94,017
\$ of System Insured Deposits (in Billions)	17.8	17.0	16.7	0.8	-	✓	17.7
% of System Insured Deposits	0.56%	0.50%	0.45%	-	0.06	✓	0.53%
Premium income	16,845	16,513	16,207	332	2	✓	16,519
Investment & other income	4,177	2,460	1,819	1,717	70	✓	3,191
Gross operating expenses	5,775	5,699	5,844	76	1	✓	5,915
Provision for insurance losses	500	3,188	0	(2,688)	(84)	✓	5,000
Recovery of insurance losses	212	499	1,271	(287)	(58)	✓	0
Recovery of operating expenses	57	68	151	(11)	(16)	✓	39

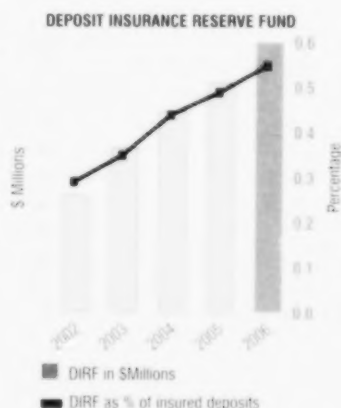
DICO adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs") in January 2005. For 2006 the consolidated financial statements combined DICO's operations and the operation of three institutions in liquidation that met the VIE's criteria for consolidation. The impact of the consolidation as at December 31, 2006 resulted in a \$196,000 reduction to the Deposit Insurance Reserve Fund. Details of this accounting policy are provided in Note 1(a) of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

The DIRF increased by \$15 million, or 18%, to \$100.0 million at the end of December 2006. The increase in the Reserve Fund was primarily attributable to the significant increase in investment income and tight control of operating expenses, which were partially offset by a moderate increase in the provision for insurance losses. In 2006, total income amounted to \$21.0 million, against net operating expenses of \$5.7 million and a net provision for insurance losses of \$0.3 million, which resulted in a net gain for the year of \$15.0 million.

Premium income

Premium income for the year was \$16.8 million, compared to \$16.5 million in 2005, an increase of \$0.3 million or 2%. In 2006, average premiums amounted to \$0.98 per thousand of insured deposits. The small growth of premium income was mainly due to an overall improvement in the



risk profiles of individual member institutions (classified as lower risk thus paying a lower premium).

Differential premium rates in effect for 2006 were unchanged from 2005. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by member institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

Investment and Other Income

Investment and other income for the year increased by \$1.7 million, or 70%, from 2005. The total of \$4.18 million was comprised of \$4.12 million of net interest earned from investments (including the consolidation of VIEs \$78 thousand) and \$53 thousand of other income. The Ontario Financing Authority (OFA) manages DICO's investment portfolio under an investment management agreement. As of December 31, 2006 DICO's investment portfolio amounted to \$105.6 million, with a weighted average yield of 4.23%, an improvement from 3.43% a year ago. The investments consist of short term highly liquid fixed rate contracts which are R1 MID or better on the DBRS scale. Further details on the composition of investments are provided in Notes (2) and (3) of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

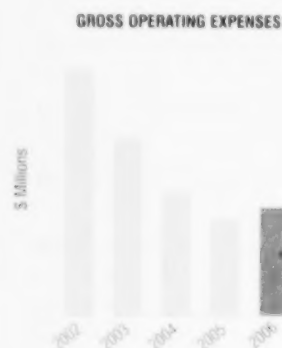
Provision for Deposit Insurance Losses and Recoveries

The increase in the provision for losses for the year was \$0.5 million, compared to \$3.2 million last year. This change reflects the additional loss for a member institution which was placed under the Administration program last year. Two member institutions were placed under Supervision in 2006, and two new institutions went into Liquidation.

During the year DICO finalized the estates of three member institutions in liquidation and adjusted the required provisions to complete the liquidations. The consolidation of VIEs and the net adjustment to final closing costs resulted in a recovery of \$0.2 million in consolidated insurance losses.

Operating Expenses

Gross operating expenses for 2006 totaled \$5.78 million, slightly above last year's expenses of \$5.70 million. In 2006 DICO continued its success in controlling its operating costs. Major expenses consisted of salaries and related benefits, inspection costs, technology and communication expenses.



Summary Review of Statement of Financial Position

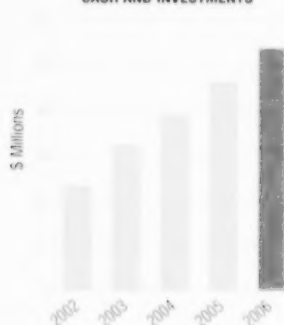
As at December 31 (\$ thousands)	2006 \$	2005 \$
Assets		
Cash and short-term investments	24,599	3,838
Investments	82,637	88,289
Net loans	307	335
Premiums receivable	2,590	2,608
Accounts and interest receivable	315	150
Capital Assets	239	198
	110,687	95,418
Liabilities and Deposit Insurance Reserve Fund		
Payables and accruals	2,940	2,087
Member shares and deposits of institutions in liquidation	116	694
Deferred premium income	2,821	2,772
Accrual for deposit insurance losses	4,790	4,861
Deposit Insurance Reserve Fund	100,020	85,004
	110,687	95,418

Total assets increased by \$15.27 million or 16% from last year to \$110.7 million at December 31, 2006. There was a \$15.11 million increase in combined cash and investments, a \$0.17 million increase in accounts and other receivables, a \$0.04 million increase in capital assets, offset by a \$0.03 million decrease in net loans, and a \$0.02 million decrease in premiums receivable.

Cash and Investments

DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its

CASH AND INVESTMENTS



possible liquidity needs in the event of an institutional failure, and to comply with the requirements of both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

As at December 31, 2006, the combined total of \$107.2 million was comprised of \$24.6 million in cash and short-term investments and \$82.6 million in other investment securities. The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days on the date of purchase. The portfolio earned a weighted average yield of 4.23%, 83 basis points higher than last year. All investments are highly liquid, fixed rate contracts, and are R1 Mid or better on the DBRS scale. The sources and uses of cash are disclosed in the Statement of Cash Flows.

Premiums Receivable

The Premiums receivable of \$2.6 million represents the current billings of member institutions with fiscal years ending September 30, 2006 and an accrual of pro-rated premiums for member institutions with fiscal years ending October 31st to November 30th 2006.

Payables and Accruals

Payables and accruals increased by \$0.9 million to \$2.9 million. This increase consisted of: \$0.4 million for unclaimed deposits and shares purchased at the closing of two institutions in liquidation, \$0.2 million for the yearly accrued pension benefits and future non-pension benefit costs, and a \$0.3 million increase in accrual for various normal business activities.

Deferred Premium Income

Differential premiums are calculated based on the amount of each member institution's insured deposits at the end of its fiscal year. Premium income is amortized over a twelve-month period. Deferred premium income of \$2.8 million represents the balance of pro-ratedly invoiced amounts for member institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year-end.

Accrual for Deposit Insurance Losses

The accrual for deposit insurance losses was \$4.8 million as of December 31, 2006. The accrual balance was mainly comprised of \$2.5 million provided for a member institution under Administration, \$0.5 million for institutions under liquidation and a general accrual for losses of \$1.75 million. The methodology used to determine the accrual for general and specific losses is described in detail in Note 1(b) to the financial statements.

management's responsibility

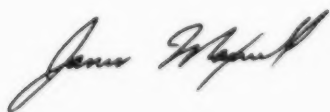
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andy Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
January 30, 2007

auditors' report



KPMG LLP

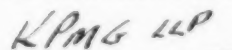
To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2006 and the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Consolidated Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants



Toronto, Canada
January 30, 2007

consolidated statement of financial position

December 31, 2006, with comparative figures for 2005 (in thousands of dollars)

	2006	2005
	Consolidated	
Assets		
Cash and short-term investments (note 2)	\$ 24,599	\$ 3,838
Investments (note 3)	82,637	88,289
Loans (net of allowance of \$1,642 (2005 - \$1,828)) (note 4)	307	335
Premiums receivable	2,590	2,608
Interest and other receivables	315	150
Capital assets (net of accumulated amortization of \$3,405 (2005 - \$3,338))	239	198
	<u>\$110,687</u>	<u>\$95,418</u>
Liabilities		
Payables and accruals	\$ 2,940	\$ 2,087
Member Shares and Deposits of institutions in liquidation (note 5)	116	694
Deferred premium income	2,821	2,772
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	4,790	4,861
Total Liabilities	10,667	10,414
Deposit Insurance Reserve Fund	100,020	85,004
	<u>\$110,687</u>	<u>\$95,418</u>
Lease Commitments (note 7)		
Contingencies (note 12)		

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

David Yule

Director

Rui Taabet

Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario

consolidated statement of operations and changes in the deposit insurance reserve fund

Year ended December 31, 2006, with comparative figures for 2005 (in thousands of dollars)

	2006	2005
	Consolidated	
Income		
Premium income	\$ 16,845	\$16,513
Other income	4,177	2,460
	21,022	18,973
Expenses		
Provision for losses	288	2,689
Salaries and benefits	3,505	3,436
Operating expenses	2,270	2,263
Recovery of operating expenses	(57)	(68)
	6,006	8,320
Excess of income over expenses	15,016	10,653
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	85,004	74,351
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	<u>\$100,020</u>	<u>\$85,004</u>

See accompanying notes to financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario

consolidated statement of cash flows

Year ended December 31, 2006, with comparative figures for 2005 (in thousands of dollars)

	2006	2005
	Consolidated	
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 15,016	\$ 10,653
Items charged to operations not affecting cash		
Provision for losses	288	2,689
(Gain)/loss on disposal of capital assets	(4)	21
Amortization	118	122
	15,418	13,485
Changes in:		
Premiums receivable	18	(226)
Loans	38	130
Interest and other receivables	(165)	359
Payables and accruals	853	(68)
Membership shares and deposits of institutions in liquidation	(578)	-
Deferred premium income	49	147
	215	342
Changes in cash balances of institutions in liquidation	576	-
Net advances by deposit insurer	115	(86)
Net deposit insurance advances (note 6)	(1,060)	136
	(369)	50
	15,264	13,877
Investing activities:		
Purchase of investments	(82,637)	(88,289)
Proceeds on sale of investments	88,289	49,855
Purchase of capital assets	(163)	(61)
Proceeds on sale of capital assets	8	86
	5,497	(38,409)
Increase/(decrease) in cash position during the year	20,761	(24,532)
Cash position, beginning of year	3,838	28,370
Cash position, end of year	\$ 24,599	\$ 3,838
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	\$ 14	\$ 16
Interest received during the year	\$ 4,069	\$ 2,711

Cash position is defined as cash and short - term investments less any borrowings

See accompanying notes to financial statements.

notes to consolidated financial statements

Year ended December 31, 2006

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business and financial practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- act as administrator of member institutions; minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premiums rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of \$150 million and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fee of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31

of each year during which the guarantee is in effect. The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of \$10 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The standby fee charged by the Chartered bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as follows:

(a) Variable Interest Entities

In 2005 the Corporation adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) accounting guideline on the consolidation of variable interest entities ("VIEs"). VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values as of December 31, 2006 and 2005.

(b) Premium Income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institutions, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(c) Provision for Losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(d) Pension Benefits:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(e) Future Non-Pension Post-Retirement Benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The Accrued benefits obligation is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(f) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(g) Capital Assets:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(h) Income Taxes:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognised in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

2. Cash and Short-term Investments:

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days on the date of purchase. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	December 31, 2006			December 31, 2005		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-term investments	\$ 22,984	4.35%	68	\$ 1,989	3.32%	49
Cash	763			951		
Cash of institutions in liquidation	852			898		
Total	\$24,599			\$3,838		

3. Investments:

The Corporation has contracted the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994. Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. They have a weighted-average yield of 4.20% (2005: 3.40%).

In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

	December 31, 2006			December 31, 2005		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills - Canada	\$61,587	4.16%	95	\$46,609	3.39%	96
Bankers' acceptances/ Deposit Notes	12,253	4.31%	31	23,334	3.43%	73
Structured Securities	8,797	4.36%	36	18,346	3.36%	55
Total	\$82,637	4.20%	75	\$88,289	3.40%	81

4. Loans (net of allowance):

Loans (net of allowance) of \$307,000 (2005 - \$335,000) are comprised of loans of credit unions in liquidation of \$235,000 (2005 - \$273,000) and loans purchased from the estate of credit unions in liquidation of \$72,000 (2005 - \$62,000).

5. Member Shares and Deposits of institutions in Liquidation:

Member shares and deposits of institutions in liquidation of \$116,000 (2005 - \$694,000) are comprised of \$103,000 (2005 - \$680,000) in member shares and \$13,000 (2005 - \$14,000) in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2006	2005
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	\$ 4,861	\$ 2,217
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	500	3,054
Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses	(212)	(365)
Decrease in deposit insurance advances recoverable	-	(845)
Increase in advances from DICO	10	86
Consolidation of advances from DICO	-	6,861
Deficits of institutions in consolidation	-	(6,197)
Accrual for deposit insurance losses, end of year	(4,790)	(4,861)
Net deposit insurance advances/(recoveries)	\$ 369	\$ (50)

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$1,750,000 (2005 - \$1,750,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(c).

7. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. For the balance of the current lease, the future minimum rent is \$83,000 and the property taxes and common area maintenance costs approximates \$190,000. The Corporation is currently negotiating with the current landlord and other locations for a new lease commencing August 6, 2007.

8. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$26,229,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)
2000	2007	\$ 4,992
2001	2008	4,191
2002	2009	5,161
2003	2010	4,124
2004	2014	3,790
2005	2015	2,833
2006	2026	1,138
		<u>\$ 26,229</u>

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets does not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan effective January 1, 1999. The pension expense (including supplementary pension) charged to income for 2006 was \$310,000 (2005 - \$306,000).

10. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2006, as actuarially determined, is \$1,122,000 (2005 - \$967,000). Current service costs, including interest, were \$194,000 (2005 - \$124,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of September 30, 2005 and the date of the next required valuation is September 30, 2008.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 5.25% (2005 - 5.25%), rate of compensation increase of 3.5% (2005 - 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 6.0% (2005 - 6.2%), grading down to 5% per annum by 2016. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at September 30 of each year.

RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2006 (THOUSANDS)	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS)
Accrued benefit obligation	\$1,868	\$1,755
Employer contributions during year	(10)	(9)
Unamortized net actuarial loss	(736)	(779)
Accrued benefit liability	\$1,122	\$967

CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2006 (THOUSANDS)	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2005 (THOUSANDS)
Balance beginning of the year	\$1,755	\$1,023
Current service cost	53	53
Interest cost	94	69
Actuarial losses	4	641
Benefit payments	(38)	(31)
Balance end of year	\$1,868	\$1,755

11. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$83,000 (2005 - \$51,000). Total directors' expenses were \$35,000 (2005 - \$36,000). The fixed per diem rate for the Chair is \$500 (minimum \$2,000 per month) and for all other board members is \$350. In addition, directors, other than the Chair, receive an annual retainer of \$3,500.

12. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

13. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, investments, loans (net of allowance), premiums receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts. The fair value of the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

14. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.

Employee	Position held	Compensation	Taxable benefits*
Bridges, Barry	Vice President Insurance & Risk Management	\$152,700	\$8,691
Burgman, John	Chief Information Officer	\$117,446	\$12,457
Dale, Richard	Regional Manager, Insurance & Risk Management	\$106,500	\$1,567
D'Amico, Tony	Regional Manager, Insurance & Risk Management	\$103,938	\$1,517
Foster, C. William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	\$158,300	\$9,446
Hutton, John	Regional Manager, Insurance & Risk Management	\$105,438	\$1,517
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	\$137,662	\$15,024
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$209,600	\$6,355
White, Richard	Manager, Policy & Research	\$104,500	\$3,131

* Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

deposit insurance corporation of ontario's member institutions at december 31, 2006

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited	Ganaraska Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited	Genfast Employees Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited	Godenich Community Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited	Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited	Grand River Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited	Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.	Hald - Nor Community Credit Union Limited
APPLE Community Credit Union Limited	Hamilton Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited	Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Auto Workers (Ajax) Credit Union Limited	Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited	Health Care Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited	Heritage Savings & Credit Union Inc.
Bayshore Credit Union Limited	Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited	Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited	Holy Angels & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited	Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited	Kakabeka Falls Community Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited	Kawartha Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited	Kellogg Employees Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited	Kenora District Credit Union Limited
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited	Kingston Community Credit Union Limited
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited	King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Limited	Korean (Toronto) Credit Union Limited
Canal City Savings and Credit Union Limited	Korean Catholic Church Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited	Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited	Krek Slovenian Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited	L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited	Labatt Employees' (London) Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited	Lakewood Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited	Lambton Financial Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited	Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited	Latvian Credit Union Limited
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited	Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.	Libro Credit Union Limited
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited	London Civic Employees' Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Limited	London Diesel Employees' Credit Union Limited
Dundalk District Credit Union Limited	London Fire Fighters' Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited	Mariposa Community Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited	McMaster Savings and Credit Union Limited
Education Credit Union Limited	Media Group Financial Credit Union Limited
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited	Member Savings Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.	MemberOne Credit Union Limited
Espanola & District Credit Union Limited	Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited	Meridian Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited	Miracle Credit Union Limited
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited	Mitchell & District Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited	Moore Employees' Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited	Motor City Community Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited	Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
FirstOntario Credit Union Limited	Nasco Employees' Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited	NCR Employees' Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited	North York Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited	Northern Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited	Northern Lights Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited	Northland Savings and Credit Union Limited
	Northridge Savings & Credit Union Limited

ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
 Ontario Civil Service Credit Union Limited
 Ontario Educational Credit Union Limited
 Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
 Oregon Employees Credit Union Limited
 Oshawa Community Credit Union Limited
 Ottawa Police Credit Union Limited
 Ottawa Women's Credit Union Limited
 Pace Savings & Credit Union Limited
 Parama Lithuanian Credit Union Limited
 Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
 Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
 PenFinancial Credit Union Limited
 Peoples Credit Union Limited
 Peterborough Community Credit Union Limited
 Peterborough Industrial Credit Union Limited
 Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
 Portuguese Canadian Credit Union Limited
 Prime Savings Credit Union Limited
 Prosperity One Credit Union Limited
 Provincial Alliance Credit Union Limited
 QuintEssential Credit Union Limited
 R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
 Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
 Resurrection Credit Union Limited
 Rochdale Credit Union Limited
 Saugeen Community Credit Union Limited
 Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
 Sheridan Park Credit Union Limited
 Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
 Smiths Falls Community Credit Union Limited
 So-Use Credit Union Limited
 Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
 Southwest Regional Credit Union Limited
 St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited
 St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
 St. Marys Paperworkers Credit Union Limited
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
 Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
 Starnews Credit Union Limited
 State Farm (Toronto) Credit Union Limited
 Stelco Finishing Works Credit Union Limited
 Sudbury Credit Union Limited
 Sunnybrook Credit Union Limited
 Superior Credit Union Limited
 Sydenham Community Credit Union Limited
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
 Talka Lithuanian Credit Union Limited
 Thamesville Community Credit Union Limited
 The Fire Department Employees Credit Union Limited
 The Police Credit Union Limited
 The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited
 Thorold Community Credit Union Limited
 Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
 Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
 Toronto Municipal Employee's Credit Union Limited
 Twin Oak Credit Union Limited
 Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited

Ukrainian Credit Union Limited
 Unigasco Community Credit Union Limited
 United Communities Credit Union Limited
 United Employees Credit Union Limited
 United Ukrainian Credit Union Limited
 Unity Savings and Credit Union Limited
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Victory Community Credit Union Limited
 Virtual One Credit Union Limited
 Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited
 William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
 Windsor Family Credit Union Limited
 Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
 Your Credit Union Limited
 Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.
 Caisse populaire Coniston Inc.
 Caisse populaire d'Alban Limitée
 Caisse populaire d'Alfred Limitée
 Caisse populaire de Bonfield Limitée
 Caisse populaire de Cochrane Limitée
 Caisse populaire de Cornwall Inc.
 Caisse populaire de Field Limitée (La)
 Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
 Caisse populaire de Hearst Limitée
 Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
 Caisse populaire de la Vallée
 Caisse populaire de Mattawa Limitée
 Caisse populaire de Mattice Limitée
 Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
 Caisse populaire de Noëville Limitée
 Caisse populaire de North Bay Limitée
 Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
 Caisse populaire de Témiscouma Inc.
 Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
 Caisse populaire de Verner Limitée
 Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
 Caisse populaire d'Orléans Inc.
 Caisse populaire Lasalle Inc.
 Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
 Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
 Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
 Caisse populaire St-Charles Boromee Limitée
 Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
 Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
 Caisse populaire Trillium Inc.
 Caisse populaire Val Caron Limitée
 Caisse populaire Vermillon
 Caisse populaire Vision Inc.
 Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
 Credit Union Central of Ontario
 Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

RAPPORT
ANNUEL
2006



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

protection. sécurité. stabilité.

table des matières

- 1** Lettre d'accompagnement
- 2** Personnel de la SOAD, Mission de la SOAD et Administration de l'établissement
- 3** Modèle de fonctionnement de la SOAD
- 4** Conseil d'administration et Sous-comités du Conseil
- 6** Message du président du Conseil d'administration
- 8** Rapport du chef de la direction
- 19** Discussions et analyses de la direction
- 22** Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs
- 23** État consolidé de la situation financière
- 24** État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
- 25** État consolidé des flux de trésorerie
- 26** Notes afférentes aux états financiers consolidés
- 31** Établissements membres

La Société ontarienne d'assurance-dépôts aimerait remercier les établissements membres suivants d'avoir accepté la publication de leurs photos sur la couverture de notre Rapport annuel de 2006:

- Caisse populaire d'Orléans Inc. (à gauche, en bas)
- Caisse populaire de Timmins Limitée (La) (au centre, en haut)
- Libro Credit Union Limited (à droite, en bas)
- Peterborough Industrial Credit Union Limited (à gauche, en haut)

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

- Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Communiqués au mouvement
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Feuille de calcul (BRI) et Lignes directrices
- Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisses populaires de catégorie 1
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisses populaires de catégorie 2
- Perspectives du mouvement
- Règlement administratif n° 3 de la SOAD
- Règlement administratif n° 5 de la SOAD
 - Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
 - Guide de travail pour l'évaluation, Direction
 - Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif n° 6 de la SOAD
 - Guide d'application du Règlement administratif n° 6, Prêts douteux
- Nouvelles normes comptables et Rapports de la SOAD
- Vos dépôts sont protégés et QFP

Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario) M2N 6K8

Tél.: 416 325-9444; 1 800 268-6653 sans frais

Télécopieur : 416 325-9722

Site Internet : <http://www.soad.com>

Courriel : info@soad.com



Imprimé sur du papier recyclé

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

David Yule

Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

7 mars 2007

L'honorable Greg Sorbara
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

mission : *protéger les déposants* administration de l'établissement

vision

L'encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

valeurs

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités de faire ce qui suit :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- être proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, les valeurs et la diversité au sein du mouvement des caisses populaires / credit unions;
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, en offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

le personnel de la soad

Adrienne Barber • Suzanne Boyer • Alla Brachman • Barry Brydges •
John Burgman • Richard Dale • Tony D'Errico • Bob Edmison • Brigitte Elie •
Bill Foster • Carmen Gheorghe • Sharon Haslett • John Hutton • Entela Josifi •
Yasmin Khoja • Steve Kokaliaris • Jim Maxwell • Alana McLeary •
Danny Pianezza • Naile Piranaj • Andy Poprawa • Helen Poter •
Andy Rechtshaffen • Mercedes Ruano • Rannie Turingan • Grace Wen •
Michael White • Richard White • Winnie Yu.

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquiesce de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'Assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion... ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et credit unions.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.

modèle de fonctionnement de la soad en 2006

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la

catégorie générale de l'administration, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion du risque d'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes, et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Établissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

Ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Loi sur les caisses populaires et credit unions

Objectifs commerciaux de la SOAD

Dans l'intérêt des déposants :

- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- agir à titre d'organisme de stabilisation

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont

- les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- les autres lois, comme la *Loi sur les services en français*, la *Loi sur les normes d'emploi*, etc.

Administration

Conseil d'administration

Orientation des stratégies et des politiques

Comité de gestion du risque

Comité des ressources humaines

Comité de vérification et des finances

Responsabilité et reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information

- Élaboration des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Modifications aux lois
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale

Gestion stratégique

Stratégies de fonctionnement de la SOAD :

- Évaluation / Gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Principales fonctions

- Évaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements par les sociétaires
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différentielles

Gestion des risques de l'entreprise

Principales catégories de risques de la SOAD :

- Assurance
- Fonctionnement
- Réputation
- Financier

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologie et gestion des systèmes d'information
- Vérification interne

Environnement de contrôle

conseil d'administration de la soad



David Yule, BCom, FCA

David Yule, président du conseil, a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernst & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juricomptabilité. Il siège actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le troisième mandat de M. Yule a débuté le 23 mars 2006 et prend fin le 23 mars 2009.

André Auger, B.A., M.Ed.

André Auger est directeur d'école primaire à la retraite. Il a vingt ans d'expérience en tant que membre du conseil d'administration de diverses caisses populaires, dont dix ans comme président. Il a aussi exercé les fonctions de président et de vice-président du conseil de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario ltée. Il s'occupe également activement d'organisations et de clubs philanthropiques au niveau local. Son premier mandat a débuté le 5 janvier 2006 et prend fin le 4 janvier 2009.

Robert Hammond, B.A., M.B.A., FICA

Robert Hammond, actuaire de profession, a passé 29 ans au Département fédéral des assurances et à l'organisation qui lui a succédé, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). À diverses époques, il a été chargé de la supervision des compagnies d'assurance immatriculées au fédéral, des établissements de dépôts autres que des banques, des centrales de caisses de crédit et des régimes de retraite. En sa qualité de surintendant des assurances et, par la suite, de surintendant adjoint du BSIF, il a siégé pendant 10 ans au

conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada. De 1992 jusqu'à sa retraite en 2003, il a été chef de la direction de l'Association canadienne des paiements, organisme responsable du système de compensation et de règlement du Canada, qui compte parmi ses membres des centrales de caisses de crédit, des fédérations de caisses populaires et des caisses populaires et credit unions indépendantes. Le premier mandat de M. Hammond a débuté le 30 mai 2006 et prend fin le 29 mai 2009.

Sherry MacDonald, CA

Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risques, en plus d'être le chef de la direction financière, pour un important régime d'épargne études axé sur la gestion des risques des portefeuilles de placements et le respect de la réglementation dans les opérations. Avec son expérience de plus de treize ans en gestion financière dans les secteurs des pensions et de la gestion des placements, elle s'est spécialisée dans le démarrage des fonctions trésorières et financières en qualité de vice-présidente principale aux finances et de chef de la direction financière. Le deuxième mandat de 3 ans de Mme MacDonald a débuté le 2 mars 2005 et prend fin le 1^{er} mars 2008.

Benoît Martin

Benoît Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à General Dynamics Canada. Au sein du mouvement des caisses populaires, il a exercé les fonctions de président et de vice-président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été

sociétaire et président de diverses caisses populaires. Il joue également un rôle actif dans plusieurs organismes communautaires. Le deuxième mandat de 3 ans de M. Martin a débuté le 3 mars 2004 et prend fin le 2 mars 2007.

Paul Mullins, B.A., LL.B.

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien président de la Windsor Homes Coalition qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Depuis 24 ans, il siège au conseil d'administration de la Woodslee Credit Union Limited. Il assure actuellement la présidence du conseil d'administration de la United Communities Credit Union qui compte quelque 33 000 sociétaires et un actif de plus de 503 millions de dollars. Le mandat de M. Mullins a débuté le 1^{er} juin 2004 et prend fin le 16 juin 2007.

Laura Talbot, M.B.A., FCMA, ICD.D

Laura Talbot, vice-présidente du conseil, est présidente et associée principale du Talbot Allan Consulting Group. En cette qualité, elle offre des services professionnels en matière de surveillance de la gouvernance, sous forme de conseils stratégiques et durant des affectations par intérim à des postes de gestion. Elle a été précédemment cadre supérieure à l'Université de Waterloo, dans l'administration fédérale, à la Croix Rouge canadienne, dans plusieurs services publics canadiens et à la US Bank One. Elle connaît bien les conseils d'administration pour y avoir siégé, aussi bien dans l'industrie que dans le secteur sans but lucratif, durant des périodes de profonds changements stratégiques et de surveillance accrue. Elle a été auparavant vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP, présidente de la Société des comptables en management du Canada et administratrice fondatrice de l'Association de gestion de trésorerie du Canada. Elle continue également à être la trésorière du Conseil ontarien de la qualité des services de santé et à faire partie du Conseil des Fellows du Québec. Le deuxième mandat de Mme Talbot a débuté le 24 mars 2004 et prend fin le 23 mars 2007.

Leslie Thompson, M.B.A., MFA, FICVM

Leslie Thompson est la présidente de I.I. SRISK, Debt and Risk Management Inc. Consultante en gestion du risque, elle a occupé des postes élevés de direction auprès d'établissements financiers et dans l'administration publique. Parmi ses clients, elle compte des établissements financiers, des administrations publiques et des supranationales du Canada et de l'étranger. Autrefois vice-présidente de la Union Bank of Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, elle a aussi dirigé le démarrage des opérations du Trésor (maintenant l'Office ontarien de financement) de la province de l'Ontario. Le mandat de Mme Thompson a débuté le 12 octobre 2005 et prend fin le 11 octobre 2008.

sous-comités du conseil

(au 31 décembre 2006)

RÉUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2006

	NBRE DE RÉUNIONS	% PARTICIPATION DES ADMINISTRATEURS
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD	4	91 %
COMITÉ DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES	4	100 %
COMITÉ DE GESTION DU RISQUE	4	94 %
COMITÉ DES RESSOURCES HUMAINES	4	100 %

Comité de gestion du risque

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil relatives au Cadre de gestion des risques de l'entreprise, y compris des politiques en matière des programmes et des lignes directrices d'évaluation et de gestion du risque.

- Sherry MacDonald, *présidente*
- Benoit Martin
- Leslie Thompson
- David Yule, *membre d'office*

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Laura Talbot, *présidente*
- André Auger
- Paul Mullins
- David Yule, *membre d'office*

Comité de la vérification et des finances

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

- Laura Talbot, *présidente*
- André Auger
- Bob Hammond
- David Yule, *membre d'office*



David Yule

Président du Conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration, je suis heureux d'annoncer au gouvernement et aux autres partenaires qu'en 2006 la SOAD a continué à faire d'importants progrès dans la réalisation de ses objectifs stratégiques à long terme. Ces objectifs étaient les suivants :

- Évaluation et gestion proactives des risques pesant sur le fonds et les déposants;
- Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres;
- Réserves financières suffisantes pour protéger l'argent des déposants;
- Maintien de relations de collaboration avec les partenaires;
- Gestion efficace et efficiente des ressources.

Parmi les réalisations de la SOAD de l'an dernier, on peut citer les suivantes :

- Tous les dépôts faits dans une caisse populaire ou une credit union de l'Ontario ont été protégés contre les pertes;
- La version à jour de notre règlement administratif sur les normes de saines pratiques commerciales et financières a été entièrement mise en application et le degré de conformité des établissements membres est parvenu à un niveau satisfaisant;
- Le coût global de la protection des déposants à la charge des établissements membres et, en fin de compte, des consommateurs, a encore été réduit;
- Le fonds de réserve d'assurance-dépôts est passé à 100 millions \$ - en avance de 6 millions \$ sur l'objectif, et son rendement a augmenté;
- En collaboration avec le personnel du ministère des Finances et de la Commission des services financiers de l'Ontario, des projets de modification de la Loi et des règlements ayant trait aux caisses populaires et credit unions ont été élaborés;
- Nos frais d'exploitation ont été bien maîtrisés.

message du président du conseil d'administration

Malgré les pertes subies par le fonds durant l'année, le montant cible de notre réserve a été dépassé en 2006 et il correspond à présent à 56 points de base des dépôts assurés, alors que notre cible actuelle est de 60 points de base. Les taux de primes moyens ont diminué à nouveau par rapport à l'année précédente.

Avec ses programmes et ses politiques, la SOAD continue de contribuer à la stabilité du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions et à la confiance qu'il inspire. Notre examen continu des pratiques adoptées par les grands établissements assurés en matière de prêts commerciaux confirme que l'industrie gère généralement bien le risque de crédit commercial.

L'évaluation du risque structurel que nous avons entreprise dans les établissements assurés, nous a permis de constater avec soulagement que ce risque était également bien géré. Notre initiative concernant les petits établissements membres aux services limités et l'aide que nous leur apportons pour mettre en œuvre des pratiques de gestion des risques convenant à leur taille et à leur complexité leur donnent les moyens de se conformer à nos normes. Enfin, nos programmes de révision (inspection) et d'examen sur place, toujours axés sur les risques importants, fournissent de précieuses indications aux établissements assurés.

Grâce à une gestion efficace de la part des conseils d'administration et du personnel des établissements membres, le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions continue de jouir d'une saine capacité financière et opérationnelle malgré les pressions soutenues de la concurrence et un secteur financier en perpétuel changement.

La SOAD attache une importance considérable à ses propres normes de gouvernance. Son conseil d'administration continue de suivre les meilleures pratiques de gouvernance exposées dans la littérature du jour sur le sujet, y compris les publications du Conference Board du Canada. Par exemple,

chaque réunion de son conseil d'administration s'accompagne d'une séance à huis clos et d'une période réservée au perfectionnement des administrateurs. Le lecteur trouvera dans ce rapport annuel des informations détaillées sur nos pratiques de gouvernance.

J'aimerais profiter de l'occasion et remercier les membres de notre conseil d'administration pour le dévouement et le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous nos partenaires. En lisant leurs biographies, le lecteur s'apercevra que nos administrateurs font profiter la SOAD d'un riche éventail de compétences, de savoir-faire et d'expérience. L'an dernier, notre ex-président, M. Bill Spinney de Parry Sound, et M. Ron Fitzgerald d'Ottawa ont pris leur retraite après six ans de service chacun. Au nom du conseil et du personnel, j'aimerais les remercier l'un et l'autre de leur précieuse collaboration et de leur dévouement à l'égard de la SOAD. Leur leadership et leurs sages conseils nous manqueront. En 2006, nous avons eu le plaisir d'accueillir au conseil Bob Hammond d'Ottawa, désigné par l'Association of Credit Unions of Ontario. Il apporte avec lui des trésors d'expérience dans la supervision et l'exploitation des établissements financiers canadiens.

L'évolution de la situation financière et opérationnelle du mouvement a une influence sur l'orientation stratégique de la SOAD. Les stratégies employées ces dernières années pour améliorer les pratiques de gestion du risque des établissements membres ont réussi, dans une large mesure, grâce à la coopération positive, productive et soutenue entre ces établissements et la SOAD.

En 2007, la SOAD s'est fixé un certain nombre de priorités clés :

- Participer à l'examen en cours de la *Loi sur les caisses populaires et credit unions* en conseillant le

gouvernement et en lui faisant part, à sa demande, des résultats de ses recherches;

- Améliorer son processus d'évaluation des risques, afin de mieux comprendre l'évolution des profils de risque des établissements;
- Revoir son régime de primes différentielles et ses taux de primes;
- Évaluer la suffisance de son fonds d'assurance;
- Améliorer son cadre de gestion du risque d'entreprise pour faire face aux risques nouveaux.

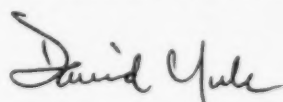
En conclusion, disons que c'est grâce à notre orientation stratégique à long terme que nous avons pu nous acquitter de notre mandat, qui était de renforcer la confiance des déposants, et que le

Les stratégies employées ces dernières années pour améliorer les pratiques de gestion du risque des établissements membres ont réussi, dans une large mesure, grâce à la coopération positive, productive et soutenue entre ces établissements et la SOAD.

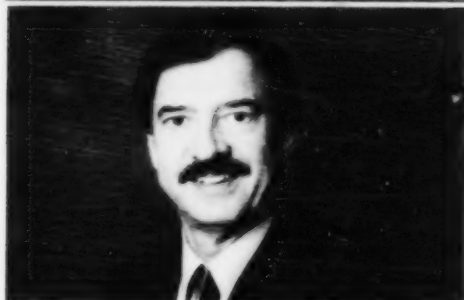
secteur a réussi à devenir plus concurrentiel et plus sensible aux besoins de ses sociétaires. En maintenant notre vigilance au moyen de nos programmes d'évaluation et de gestion des risques et en nous constituant une solide assise financière, la SOAD est certaine que nous pourrions continuer de protéger efficacement les déposants, réduire les coûts de cette protection et contribuer à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et à la confiance qu'elles inspirent. Nous nous réjouissons de collaborer avec nos partenaires à cette fin.

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à remercier sincèrement Andy Poprawa et le personnel de la SOAD, ainsi que tous les partenaires qui se sont joints à nous en se montrant prêts à collaborer à la réalisation de ces buts.

Au nom du conseil d'administration,



David Yule
Président



Andy Poprawa
Président et chef de la direction

rapport du chef de la direction

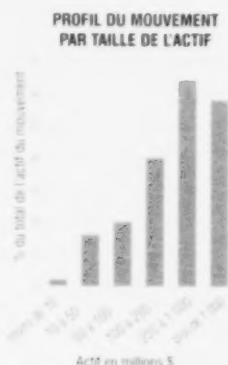
Au nom de tout le personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de donner un aperçu des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compte des progrès réalisés pour atteindre les buts de la SOAD en 2006.

Aperçu des caisses populaires et credit unions de l'Ontario

*Changements survenus dans l'industrie –
Les regroupements sont moins nombreux*

En 2006, les regroupements au sein de l'industrie se sont poursuivis à un rythme plus lent. Le nombre d'établissements membres en activité a

baissé de huit pour tomber à un total de 219 à la suite de fusions ou de liquidations. Aujourd'hui, près de 50 p. 100 de l'actif du mouvement de l'Ontario sont détenus par les dix plus grands établissements membres.

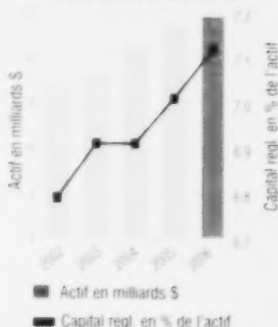


Croissance de l'actif et liquidités

Le total de l'actif et des dépôts comptables a enregistré une croissance sur douze mois de plus de 5 p. 100 pour atteindre 24,5 milliards \$. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une très forte croissance de 15 p. 100 tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une croissance moins rapide de 11 p. 100. La composition du passif-dépôts a un peu varié par rapport à l'année précédente, avec plus de dépôts à terme et moins de dépôts enregistrés. À la fin de 2006, les liquidités brutes sont tom-

CARTE DE POINTAGE FINANCIÈRE 2006 DE LA SOAD (MILLIONS \$)		
	Previsions	Realité
Fonds d'assurance	94,0 \$	100,0 \$
Demandes brutes de règlement d'assurance	5,0 \$	0,5 \$
Recouvrement de pertes des années passées	0	0,2 \$
Total des frais d'exploitation bruts	5,9 \$	5,8 \$
Total des frais d'exploitation nets	5,9 \$	5,7 \$
Rendement des placements	3,25 %	4,20 %

ACTIF ET CAPITAL RÉGLEMENTAIRE DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO



bées à 13,3 p. 100, poursuivant ainsi une tendance à la baisse de trois ans.

Une capitalisation toujours forte

Le capital global du secteur a grimpé à 7,11 p. 100 de l'actif, dont plus de 4 p. 100 représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2006, tous les établissements membres sauf quatre (l'un sous administration, deux sous supervision de la SOAD et un sur la liste de surveillance) possédaient le capital minimum prescrit par la loi, à savoir 5 p. 100 de leur actif sur la base du levier et 8 p. 100 de leur actif à risques pondérés.

Une augmentation du risque de crédit, mais qui reste à des niveaux acceptables

Tout au long de 2006, le risque de crédit global du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts

liés aux prêts, et les prêts en souffrance ont connu une augmentation, qui n'a toutefois pas dépassé des niveaux acceptables. En plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) est stable malgré l'augmentation des prêts en souffrance. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a augmenté légèrement à 117 points de base du total des prêts, contre 95 points en 2005.

Une rentabilité globale à la hausse

En 2006, la rentabilité a continué d'être influencée par une conjoncture à taux d'intérêt faibles mais stables. Les marges financières ont quelque peu augmenté à mesure que les taux remontaient légèrement durant l'année, mais les frais d'exploitation globaux ont suivi la même tendance, ce qui a réduit l'impact positif général. Le

BÉNÉFICES DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO

En date du 15 janvier 2007



rendement global de l'actif moyen est passé de 34 points de base en 2005 à 40 points. Un certain nombre d'établissements ont enregistré des pertes d'exploitation pendant l'année. La SOAD les soumet maintenant à une surveillance étroite, afin de s'assurer que les problèmes à la source des pertes ont été résolus ou que leurs sociétaires injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.

Une plus grande conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

En 2006, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, 90 p. 100 des établissements membres, dont la quasi-totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes – une amélioration par rapport à l'année précédente.

La répartition des établissements membres par catégorie de primes

Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD permet de mesurer le profil de risque global des établissements à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés – le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices, et le risque de taux d'intérêt. Le tableau suivant fait ressortir la migration positive vers les catégories de taux de primes les plus basses au cours des quatre dernières années. En conséquence, le taux de primes moyen de l'assurance-dépôts continue de baisser.

LA COTATION GÉNÉRALE DES RISQUES RPD : DE 2002 À 2006
RÉPARTITION FONDÉE SUR LE POURCENTAGE DE L'ACTIF DU MOUVEMENT
PRIME CALCULÉE SUR 1 000 \$ DE DÉPÔTS ASSURÉS

Catégorie de prime \$	Niveau de risque	2002	2003	2004	2005	2006
0.90	Faible	15 %	30 %	38 %	36 %	34 %
1.00	Faible	50 %	39 %	40 %	48 %	53 %
1.15	Moderé	30 %	30 %	20 %	15 %	6 %
1.40	Élevé	4 %	1 %	1 %	1 %	7 %
2.10	Élevé	1 %	0 %	1 %	0 %	0 %

Résumé

Aux prises avec un marché compétitif où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant pour élargir ses services aux collectivités de toute la province. Bien que la baisse de rentabilité de certains établissements membres continue de susciter des inquiétudes au sujet de leur viabilité future dans le contexte si compétitif des services financiers d'aujourd'hui, le secteur reste généralement stable.

Les stratégies et objectifs de la SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui confère la loi, la SOAD s'est fixé cinq objectifs clés dans son plan d'entreprise :

- Évaluation et gestion proactives des risques pesant sur le fonds et les déposants;
- Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres;

- Réserves financières suffisantes pour protéger l'argent des déposants;
- Maintien de relations de collaboration avec nos partenaires;
- Amélioration maximale de l'efficacité et de l'efficacité.

Nous avons le plaisir d'annoncer à nos partenaires que nous avons atteint en 2006 les buts particuliers fixés dans notre plan.

Une évaluation et une gestion proactives des risques pesant sur le fonds

Avec l'aide de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer le risque pesant sur le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus ont aidé à réduire de manière générale les demandes de règlement à imputer au fonds, et à améliorer la santé financière et opérationnelle de nos établissements membres. En 2006, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Promouvoir les normes de saines pratiques commerciales et financières révisées;

- Mettre à jour le profil de risque de chaque établissement en procédant à des évaluations sur place et à distance;
- Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aider à gérer leurs risques;
- Faire de la recherche sur les nouveaux risques et donner des informations aux partenaires;
- Intervenir dans les affaires des établissements membres quand le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

Résultats pour 2006

Promouvoir les normes de saines pratiques commerciales et financières révisées

Les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement administratif n° 5 de la SOAD) sont l'un des éléments clés de notre stratégie d'évaluation et de gestion des risques. Nous estimons que les établissements membres qui se conforment à ces normes réduisent considérablement la probabilité de connaître des pro-

RISQUES D'ASSURANCE-DÉPÔTS DE LA SOAD EN 2006

DESCRIPTION DU RISQUE	RISQUE NET	TENDANCE DU RISQUE
Évaluation du risque/Risque lié à un défaut de surveillance Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements membres présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières	MODÉRÉ	 En baisse
Gestion du risque/Risque lié à un manque d'intervention Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent lorsqu'un établissement membre présente un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.	MODÉRÉ	 Stable
Risque lié à la gestion en cas de faillites/pertes Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières.	MODÉRÉ	 Stable
Risque de fraude dans les établissements membres Risque de pertes financières dues aux fraudes des petits établissements membres dans lesquels la séparation des responsabilités ou les fonctions de vérification internes sont insuffisantes.	ÉLEVÉ	 En baisse

blèmes et de voir ensuite la SOAD ou la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) intervenir dans leurs affaires. La conformité avec ce règlement est une condition de l'assurance-dépôts, applicable à tous les établissements membres assurés, et sa version révisée est entrée en vigueur pour les exercices commençant après le 1^{er} juillet 2005. La conformité avec le nouveau règlement est excellente et plus de 90 p. 100 des établissements ont signalé qu'ils l'appliquaient dans sa totalité.

Mettre à jour le profil de risque

La SOAD se sert d'un cadre d'évaluation des risques établi par son personnel sur le modèle de cadres analogues utilisés actuellement par d'autres organismes de réglementation canadiens. Ce cadre permet d'évaluer les risques inhérents à chaque établissement membre ainsi que la qualité de sa gestion des risques en conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières. Pour effectuer une évaluation du profil de risque d'un établissement, le personnel de la SOAD se base sur des informations qui lui viennent de différentes sources, dont les rapports qu'il reçoit trimestriellement et annuellement des établissements, leurs plans d'affaires et rapports annuels, les résultats des révisions et examens sur place de même que des entrevues avec la direction et le conseil d'administration.

En 2006, la SOAD a procédé à un total de 132 révisions et examens sur place, y compris des examens des prêts commerciaux et du risque structurel. Selon l'entente qu'elle a conclue avec la CSFO, l'organisme de réglementation chargé d'administrer la Loi, ces examens ont été menés conformément à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des bureaux de spécialistes de l'extérieur ou aux employés de la SOAD. En vue de se prémunir contre le risque potentiel croissant inhérent aux portefeuilles de prêts commerciaux et aux fluctuations des bilans, la SOAD a poursuivi l'examen de ces risques en faisant appel à des bureaux de l'exté-

PROFIL DES ÉTABLISSEMENTS MEMBRES DE LA SOAD, En un coup d'œil...

	2006	2005
Nombre d'établissements	219	227
Actif total (en milliards)	24,5 \$	23,3 \$
Total des dépôts (en milliards)	21,7 \$	20,7 \$
Dépôts assurés (en milliards)	17,8 \$	17,0 \$
comme pourcentage du total des dépôts	82 %	82 %
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	7,11 %	7,0 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen)	0,12 %	0,12 %
Rendement (revenu net comme % de l'actif moyen)	0,40 %	0,34 %

rieur. D'après les résultats de ces examens, les pratiques de gestion des risques dans ces deux domaines sont généralement satisfaisantes.

L'initiative concernant les petits établissements membres

Consciente des besoins spéciaux des petits établissements membres, en particulier des coopératives de crédit fermé offrant des services d'épargne et de prêt de base, la SOAD continue de recourir à son propre personnel pour les examens sur place. Elle les aide, à ce moment là, à mettre sur pied les processus de gestion des risques dont ils ont besoin pour se conformer aux normes. Une telle approche tient compte des ressources limitées de ces petits établissements, et leur permet de servir leurs sociétaires.

Les analyses financières et les informations

La SOAD fournit à tous les établissements membres des analyses financières et des informations sur leur situation et leur rendement en se servant, sur son site Web, d'un outil d'analyse financière dynamique et perfectionné, qui donne à tous les établissements la possibilité d'exécuter diverses fonctions analytiques, dont des analyses de groupes d'établissements analogues auto-sélectionnés. Ces fonctions leur permettent de réaliser des analyses et des comparaisons financières significatives en prenant pour référence d'autres caisses populaires et credit unions comparables à eux.

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en communique les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2006, elle a largement fait bénéficier de ses travaux de recherche les discussions sur l'examen de la législation et de la réglementation.

L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant sans tarder dans les affaires des établissements membres dont le profil de risque s'est dégradé, on réduit au minimum la probabilité et l'importance des pertes d'assurance pouvant survenir. Dans les cas où les établissements membres ne peuvent ou ne veulent pas prendre les mesures correctives appropriées, la SOAD a le pouvoir d'intervenir dans leurs affaires pour s'assurer qu'ils mettront rapidement en œuvre des plans d'action remédiant aux risques exceptionnels. Les interventions se font progressivement, en trois phases. Le degré d'intervention par la SOAD en 2006 a légèrement augmenté par rapport à l'année précédente.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2006, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de treize établissements membres de cette liste, qui totalisaient un actif de 2,4 milliards \$. Grâce à cela, quatre d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes et n'ont pas dû faire l'objet d'une intervention formelle. À la fin de l'année, neuf établissements (contre onze en 2005), totalisant un actif de 2,4 milliards \$, sont restés sur la liste de surveillance.

Les établissements membres répondant à certains critères fondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif des partenaires, la SOAD a établi des critères d'intervention, comme celui sur le capital minimum, applicables à toutes les caisses populaires et credit unions. Les critères de mise sous supervision sont l'absence de capital minimum réglementaire et une non-conformité persistante et importante avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD d'après les résultats des visites sur place. La SOAD a pour pratique de laisser aux

établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses constatées au cours des révisions ou examens sur place avant de les mettre sous supervision. Le délai accordé dépend de la gravité de ces faiblesses et de la chance que l'établissement a de pouvoir y remédier rapidement. En 2006, il y a eu deux établissements membres sous supervision, contre aucun l'année précédente. Dans les deux cas, la SOAD travaille en étroite collaboration avec les conseils d'administration de ces établissements membres, afin de les aider à résoudre les problèmes qui les ont amenés à être mis sous supervision.

Lorsqu'un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Elle lui donne ainsi la possibilité de poursuivre ses activités sous son contrôle tout en disposant de suffisamment de temps pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie qui lui permettra le mieux de protéger les déposants et le fonds. À la fin de 2006, un seul établissement, la Mariposa Community Credit Union Limited, dont l'actif

s'élevait à 14 millions \$, était administré par la SOAD. Pour en arriver là, cette credit union avait subi d'importantes pertes sur prêts. Bien que la SOAD ait décidé que la meilleure stratégie de résolution consistait à procéder à la liquidation, elle a pris des dispositions pour s'assurer que les services financiers seront maintenus par une autre credit union dans les collectivités touchées.

Après la défaillance ou quasi-défaillance d'un établissement assuré, la SOAD analyse les problèmes qui se sont posés et prend les mesures nécessaires pour réduire au minimum le risque qu'ils ne se répètent à l'avenir. Elle peut être amenée à communiquer des informations aux organismes chargés de l'application de la loi et aux enquêteurs dans les situations où l'on pense qu'une infraction a été commise. Par exemple, en 2006, le conseil d'administration et le directeur général d'un établissement membre ont été accusés d'avoir commis une infraction provinciale parce que leur établissement avait remboursé des parts de placement, ce qui la mettait en non-conformité avec le règlement sur le capital minimum. D'autres enquêtes sont en cours.

Une assurance-dépôts à un coût réduit au minimum

Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de décroître en grande partie grâce à l'amélioration de leurs profils de risque. En 2006, les primes s'élevaient en moyenne à moins de 1 \$ par millier de dollars de dépôts assurés, soit environ 2,3 p. 100 du montant global des frais d'exploitation.

La SOAD reconnaît, toutefois, que l'assurance dépôts est un important facteur coût sur un marché aussi compétitif que le nôtre. Elle s'est fixé, entre autres objectifs stratégiques, de le réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un cadre approprié de gestion des risques reste en place. En 2006, ses buts particuliers étaient les suivants :

- Examiner les niveaux de primes afin de s'assurer qu'ils suffiront à constituer le fonds cible;

- Procéder à un maximum de recouvrements au moyen de liquidations et de procédures judiciaires.

Résultats pour 2006

Le régime de primes différentielles

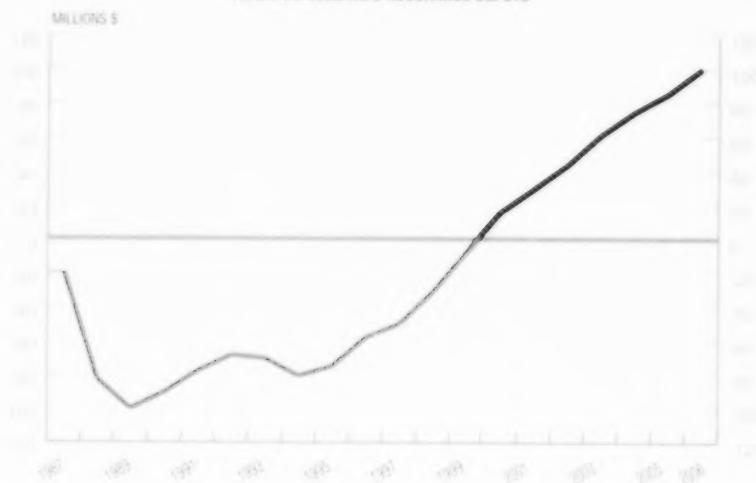
Le régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser, en abaissant leurs primes, les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine que le régime atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les cotes de risque, la majorité des établissements membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum leurs taux de prime, diminuant ainsi le risque pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts. En raison d'une amélioration des profils de risque fondés sur une augmentation des bénéfices et une plus grande conformité avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de 2006 ont été plus faibles que prévu. Les taux d'assurance-dépôts de l'Ontario soutiennent maintenant la concurrence de ceux des autres organismes d'assurance-dépôts et de stabilisation provinciaux des caisses populaires et credit unions.

PRIME D'ASSURANCE-DÉPÔTS ESTIMATIVE EN VIGUEUR COMPARAISON AVEC DES ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES EN 2006		
Provinces	Prime calculée pour 1 000 \$ de dépôts assurés	
	Évaluation	Frais d'exploitation
Alberta*	1,70 \$	0,46 \$
Saskatchewan	0,50 \$	0,47 \$
Manitoba	0,87 \$	0,24 \$
Québec	0,66 \$	0,43 \$
Ontario (2006)	0,98 \$	0,30 \$

* y inclus la diminution du déficit de 1,10 \$

L'analyse des niveaux de primes a révélé que la SOAD était sur la bonne voie pour atteindre son fonds cible avec le revenu tiré actuellement de ses primes. Nous avons, en conséquence, recommandé au gouvernement de conserver les niveaux actuels pour 2007.

FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DEPÔTS



En 2006, la SOAD a poursuivi ses travaux de recherche sur son régime de primes différentielles. Elle continuera à travailler sur ce projet en 2007, conjointement avec les discussions qui se déroulent actuellement sur le nouveau cadre législatif.

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, la Société est nommée liquidateur de ses biens, principalement dans l'intention de protéger les déposants et de recouvrer un maximum d'actif. À la fin de 2006, la SOAD gérât les affaires de cinq établissements en liquidation (contre sept en 2005). Durant l'année, elle a réalisé 192 000 \$ sur l'actif des établissements membres. À la fin de 2006, une action en justice était en cours pour recouvrer des pertes passées. Il s'agit d'un conflit entre la SOAD en tant que liquidateur de l'Iroquois Falls Community Credit Union et sa compagnie d'assurance cautionnement. Comme l'affaire est devant les tribunaux, le liquidateur ne peut se prononcer au sujet de son issue possible.

Des ressources financières suffisantes pour protéger les fonds des déposants

L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de

protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SOAD pourra s'acquitter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces ressources financières, la SOAD a entrepris de se constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts tout en se ménageant des possibilités d'emprunt pour faire face à des demandes de règlement imprévues. En 2006, ses buts particuliers étaient les suivants :

- Atteindre un fonds de réserve au solde de 94 millions \$ (53 points de base des dépôts assurés);
- Mettre en œuvre la stratégie de capitalisation à long terme du fonds;
- S'assurer des moyens de financement pour imprévus;
- Élaborer et mettre à l'essai un plan d'urgence pour d'éventuels scénarios de faillite;
- Retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

Résultats pour 2006

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts

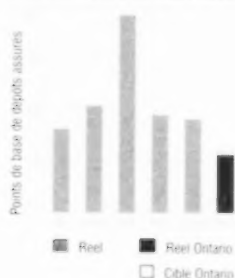
La principale priorité financière de la SOAD en 2006 a été de continuer à se constituer un fonds de réserve d'assurance pour protéger les dépo-

sants tout en réduisant au minimum les demandes de règlement et les niveaux de primes. À la fin de 2006, le fonds s'est élevé à 100 millions \$ au lieu de 94 millions \$, notre objectif. Cet excédent de 6 millions était dû principalement au fait que les pertes d'assurance et les frais d'exploitation ont été moins élevés que prévu. Les provisions pour pertes d'assurance se sont élevées à 0,3 million \$, ce qui correspondait aux pertes estimatives dues à de nouvelles demandes de règlement et à des ajustements associés à des demandes de règlement antérieures, y compris les recouvrements sur des pertes subies auparavant. La réserve générale pour pertes d'assurance de 1,75 million \$ est restée la même que l'année précédente.

Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

La SOAD a une stratégie fondée sur un modèle actuariel permettant de déterminer le montant du fonds en mesurant la probabilité et le risque de devoir y imputer d'éventuels règlements. Les consultations tenues avec les partenaires de l'industrie et du gouvernement en 2003 ont permis de conclure qu'un fonds de 60 points de base de

LE FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-
DÉPÔTS COMPARAISON AVEC DES
ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES



confiance de 95 p. 100 quant à la capacité du fonds de ne pas devenir déficitaire sur une période de vingt ans. À la fin de 2006, le fonds en était à environ 56 points de base de dépôts assurés, c'est à dire à 90 p. 100 du montant cible.

En 2006, la SOAD a engagé un cabinet d'experts-conseils pour revoir son modèle et ses hypothèses, afin de déterminer si elle a bien pris en compte les changements de conjoncture, les possibilités de pertes et d'autres facteurs dans la détermination du montant approprié de son fonds. Selon les résultats obtenus par ce cabinet,

le fonds doit se situer dans une fourchette de 56 à 68 points de base de dépôts assurés, si l'on veut être sûr qu'il sera suffisant pour absorber des pertes sans devenir déficitaire.

Des moyens de financement pour imprévus suffisants

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAD dispose d'une garantie d'emprunt de 150 millions \$ fournie par le gouvernement de l'Ontario. Cette garantie, octroyée sur la base de la stratégie de capitalisation à long terme proposée par la SOAD, est en place jusqu'en décembre 2008.

L'élaboration et la mise à l'essai d'un plan d'urgence

Pour être capable d'affronter une situation de crise, la SOAD a besoin, entre autres éléments importants, d'un plan d'urgence éprouvé lui permettant de réagir comme il convient dans divers scénarios de faillite. Bien que l'expérience prouve que la réaction la plus efficace à une faillite consiste habituellement à placer l'établissement membre sous administration et à trouver des solutions à long terme, il pourrait y avoir des cas où un tel plan d'action devient impossible. La SOAD serait alors légalement tenue de rembourser aux déposants la portion assurée de leurs dépôts. Pour être sûre de pouvoir déterminer quels sont les dépôts assurés, elle a entrepris, en 2006, de tester les systèmes de données de divers établissements membres, de concert avec un autre organisme d'assurance-dépôts. Les tests effectués ont montré qu'elle était capable de distinguer la nature et le type des problèmes susceptibles de se poser dans l'éventualité d'un scénario de remboursement, et de vérifier si les dépôts déclarés comme étant assurés l'étaient réellement.

Des revenus de placement maximums

Pour respecter la législation et ses propres besoins de liquidités, la SOAD a pour politique de placer l'intégralité de ses fonds dans des valeurs mobilières à court terme et à faible risque. Elle a confié la gestion de son portefeuille de placements à l'Office ontarien de

financement (OOF), organisme responsable de la gestion de l'encaisse et de la dette de la province. Le processus de gestion est régi par une entente exposant les objectifs de la SOAD quant à la conservation du capital, au maintien de liquidités suffisantes et à l'amélioration du rendement. Le résultat a été qu'à la fin de 2006, le rendement réel du portefeuille de placement de la SOAD avait grimpé à 4,2 p. 100 contre 3,4 p. 100 en 2005.

La collaboration avec les partenaires

La SOAD continue d'attacher une grande importance à la collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail sont essentielles à la réalisation de ses objectifs. En 2006, ses buts particuliers étaient les suivants :

- Procéder à des processus de consultation par l'entremise de comités consultatifs et spéciaux;
- Communiquer efficacement avec les partenaires et établir des protocoles;
- Faire de la recherche sur la sensibilisation des consommateurs à l'assurance-dépôts;
- Coopérer étroitement avec la CSFO et le ministère des Finances à l'élaboration d'avant-projets de lois et de règlements.

Résultats pour 2006

Des processus de consultation

Nos comités consultatifs jouent un grand rôle en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses normes de saines pratiques commerciales et financières ainsi que les outils de mise en œuvre connexes. Tout au long de 2006, le Comité consultatif des partenaires a aidé activement la SOAD par ses conseils sur divers aspects de ses programmes.

Une bonne communication avec les partenaires

La SOAD a conclu un protocole d'entente avec la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario. Ces protocoles reconnaissent le rôle important que la Fédération et L'Alliance jouent auprès de

ses membres et ils ont contribué à améliorer les relations entre ces deux organismes, leurs membres et la SOAD.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web (www.soad.com). Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

La recherche sur la sensibilisation des consommateurs
Conjointement avec d'autres organismes d'indemnisation existant dans le secteur des services financiers canadiens, tels que la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC), le Fonds canadien de protection des épargnants (FCPI), Assuris (Fonds d'indemnisation des souscripteurs d'assurances de personnes), la Société d'indemnisation en matière d'assurances IARD, l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels (ACCFM), la Credit Union Deposit Insurance Corporation of British Columbia (CUDIC - BC) et l'Autorité des marchés financiers (Québec), la SOAD a participé à une évaluation continue de la sensibilisation des consommateurs aux mécanismes d'indemnisation. Les résultats obtenus ont confirmé que la meilleure façon d'éduquer les consommateurs en matière d'assurance-dépôts consistait à les informer au moment où ils faisaient des dépôts auprès des établissements. Afin d'aider le personnel en contact avec le public à fournir des renseignements sur l'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point et distribué un « Guide de référence rapide ».

Elle participe également, de concert avec d'autres organismes d'indemnisation, à un site Web conjoint, dont l'adresse est www.financeprotection.ca, conçu spécialement pour donner des indications aux consommateurs sur la protection de leurs avoirs financiers.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

La SOAD reconnaît que des relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation de l'industrie permettront d'améliorer l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. La CSFO et la SOAD travaillent ensemble pour coordonner leurs activités et réduire au minimum les charges et les coûts incombant au mouvement. Notre lettre d'entente avec la CSFO exige que la SOAD donne à cette dernière accès gratuitement à ses systèmes de contrôle intégrés, y compris ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO pour continuer à faire profiter les déposants et les sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la même tradition de protection sans faille.

La SOAD aide également le ministère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fournissant des informations et des analyses sur l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministre des Finances, la SOAD s'acquitte aussi de bien d'autres fonctions attribuées par le gouvernement.

En 2006, elle a fourni des données de recherche et des conseils au ministre des Finances pour la rédaction des projets de textes visant à modifier la législation et la réglementation sur les caisses populaires et credit unions.

L'aide à la communauté internationale des caisses populaires et credit unions

Tout au long de 2006, la SOAD a contribué activement à plusieurs projets de développement dans d'autres pays. L'un des projets en cours, financé par l'Agence canadienne de développement international, vise à mettre sur pied un régime de réglementation et un système de protection des consommateurs pour les credit unions en Ukraine. Notre personnel y contribue en fournissant une assistance technique, des

cours de formation et des conseils au gouvernement ukrainien et au mouvement des credit unions, de concert avec l'Association canadienne de la coopération. Un autre projet a consisté à donner des conseils techniques et stratégiques aux organismes de réglementation des pays membres de la Confédération des coopératives d'épargne et de crédit des Caraïbes. Enfin, la SOAD contribue activement à la table ronde annuelle des organismes de réglementation du Conseil mondial des coopératives d'épargne et de crédit.

Une gestion efficace et efficiente

La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. Pour atteindre ce but, elle a imposé une approche disciplinée de l'administration des établissements. Au cœur de sa structure d'administration se trouve le cadre de planification et de présentation de rapports. La direction soumet son plan d'affaires annuel à l'examen et à l'approbation du conseil d'administration, du ministre des Finances et du Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats réels sont contrôlés au moins une fois par trimestre par le Comité de vérification et des finances du conseil et le rapport annuel présente les résultats à tous les partenaires. Les rapports de vérification internes et externes donnent au conseil l'assurance que les informations fournies par la direction sont exactes. Comme l'exige la législation, le surintendant de la CSFO fait également tous les ans un rapport au ministre sur les activités de la SOAD. Ce rapport est soumis par le ministre à l'Assemblée législative. En 2006, les buts particuliers de la SOAD étaient les suivants :

- Mettre à jour son cadre de gestion des risques d'entreprise;
- S'assurer que les objectifs de son plan d'affaires et les rendements visés ont été atteints ou dépassés dans les limites du budget;
- Réexaminer toutes ses politiques;
- Revoir ses niveaux de dépenses.

Résultats pour 2006

Un cadre de gestion des risques d'entreprise

La SOAD a établi un cadre détaillé de gestion des risques d'entreprise afin d'être certaine que ses principaux risques sont bien gérés. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si ces risques ont tous été détectés, évalués et correctement gérés. En 2006, elle a mis à jour ses évaluations des risques importants et adopté un système révisé de rapports sur la gestion du risque d'entreprise.

Les objectifs du plan d'affaires

L'année dernière, la SOAD a continué à chercher des moyens de devenir plus efficace et efficiente et d'offrir un meilleur rapport qualité-prix à ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un réexamen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil réexamine au moins une fois par an les règlements administratifs et toutes les politiques de la Société.

Un réexamen des niveaux de dépenses

À mesure que le nombre, la complexité et la santé financière et opérationnelle des établissements membres se modifie, la SOAD doit continuellement revoir son organisation afin d'être certaine de s'acquitter de son mandat tout en offrant à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. C'est dans ce contexte qu'elle a procédé durant l'année à un examen de sa structure organisationnelle et de ses niveaux de dépenses. Suite à cet examen, le nombre d'équivalents temps plein a été ramené à 29 et les frais d'exploitation ont été de 8 p. 100 inférieurs au budget de 2006.

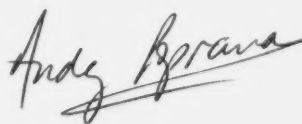
Les objectifs pour 2007

Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2007 :

- Porter le fonds de réserve d'assurance à 110 millions \$ d'ici à la fin de 2007, ce qui représente 98 p. 100 de son fonds cible actuel;
- Achever l'examen sur la suffisance du fonds, le régime de primes différentielles et la structure des taux de primes;
- Élaborer des politiques et des procédures pour s'adapter aux changements que l'on se propose d'apporter au régime législatif et réglementaire;
- Tenir à jour le profil de risque de chaque établissement membre;
- Établir un protocole avec les fédérations et les associations, s'il y a lieu;
- Améliorer le cadre de gestion du risque d'entreprise.

Notre engagement

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous sommes heureux d'avoir de nouveau à en apporter la preuve en 2007.



Andy Poprawa, CA
Président et chef de la direction

discussions et analyses de la direction

L'analyse suivante est un examen des résultats financiers 2006 de la SOAD, qui met l'accent sur l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts. Les discussions et analyses de la direction doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés de la SOAD pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2006.

Examen des résultats financiers consolidés 2006

Faits saillants

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers \$)	2006 (consolidés) \$	2005 (consolidés) \$	2004 \$	Variation par rapport à 2005		Au-delà de la cible	2006 Cible \$
				\$	%		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	100 020	85 004	74 351	15 016	18	✓	94 017
Dépôts assurés par le mouvement (en milliards)	17,8	17,0	16,7	0,8	-	✓	17,7
% des dépôts assurés par le mouvement	0,56 %	0,50 %	0,45 %	-	0,06	✓	0,53 %
Revenu de primes	16 845	16 513	16 207	332	2	✓	16 519
Placements et autres revenus	4 177	2 460	1 819	1 717	70	✓	3 191
Frais d'exploitation bruts	5 775	5 699	5 844	76	1	✓	5 915
Provision pour pertes d'assurance	500	3 188	0	(2 688)	(84)	✓	5 000
Recouvrement sur pertes d'assurance	212	499	1 271	(287)	(58)	✓	0
Recouvrement des frais d'exploitation	57	68	151	(11)	(16)	✓	39

En janvier 2005, la SOAD a adopté la note d'orientation sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Pour 2006, les états financiers consolidés combinent les résultats d'exploitation de la SOAD et ceux de trois caisses en liquidation qui répondent aux critères édictés pour la consolidation des EDDV. Au 31 décembre 2006, la consolidation a eu pour effet de réduire de 196 000 \$ le Fonds de réserve d'assurance-dépôts. On trouvera à la note 1a) des états financiers consolidés tous les détails concernant ces conventions comptables.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

Le FRAD a augmenté de 15 millions \$, soit 18 p. 100, pour atteindre un montant de 100,0 millions \$ à la fin décembre 2006. Cet accroissement est dû principalement à la forte augmentation des revenus de placement et à la stricte maîtrise des frais d'exploitation, avantages qui ont été partiellement compensés par une hausse modérée de la provision pour pertes d'assurance. En 2006, le revenu total s'est élevé à 21,0 millions \$, contre 5,7 millions \$ de frais d'exploitation nets et 0,3 million \$ de provision nette pour pertes d'assurance, ce qui s'est traduit par un gain net pour l'année de 15,0 millions \$.

Revenu de primes

Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 16,8 millions \$, contre 16,5 millions en 2005, soit une augmentation de 0,3 million \$ ou de 2 p. 100. En 2006, le montant moyen des primes a été de



0,98 \$ par millier de dollars de dépôts assurés. Le faible accroissement du revenu de primes était surtout dû à l'amélioration générale des profils de risque des établissements membres (admis dans la catégorie à faible risque et bénéficiant de ce fait d'un allègement des primes).

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2006 ont été les mêmes qu'en 2005. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements membres à la fin de leur exercice, et ils sont calculés conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

Placements et autres revenus

Les revenus de placement et autres ont augmenté durant l'année de 1,7 million \$, soit 70 p. 100, par rapport à 2005. Le total, à savoir 4,18 millions \$, était composé de 4,12 millions d'intérêts nets produits par les placements (y compris les 78 000 \$ des EDDV consolidées) et d'autres revenus d'un montant de 53 000 \$. L'Office ontarien de financement (OOF) gère le portefeuille de placements de la Société en vertu d'un contrat de gestion. Au 31 décembre 2006, le portefeuille de placements de la SOAD s'élevait à 105,6 millions \$ et avait un rendement moyen pondéré de 4,23 p. 100, soit une amélioration par rapport aux 3,43 p. 100 d'il y a un an. Les contrats de placement portent sur des valeurs mobilières à court terme et à taux fixes, facilement monnayables, qui ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du Dominion Bond Rating Service (DBRS). On trouvera d'autres renseignements sur la composition des placements dans les notes 2) et 3) des états financiers consolidés.

Provision pour pertes d'assurance et recouvrement

La provision pour les pertes d'assurance de l'exercice a augmenté de 0,5 million \$, alors qu'elle était de 3,2 millions l'année précédente. Cela s'explique par la perte supplémentaire due

à un établissement membre placé sous l'administration de la SOAD en 2006. Deux établissements étaient sous supervision et deux nouveaux ont été mis en liquidation.

Durant l'année, la SOAD a réalisé l'actif de trois établissements membres et ajusté les provisions dont elle avait besoin pour mener la liquidation à bien. La consolidation des EDDV et l'ajustement net des frais lors de la clôture se sont soldés par le recouvrement de 0,2 million \$ sur des pertes d'assurance consolidées.

Frais d'exploitation

En 2006, les frais d'exploitation bruts ont totalisé 5,78 millions \$, soit légèrement plus que les 5,70 million \$ de l'an dernier, et la SOAD a continué avec succès à les contrôler. Les principaux frais ont été les salaires et les avantages connexes, les inspections, la technologie et la communication.

FRAIS D'EXPLOITATION BRUTS



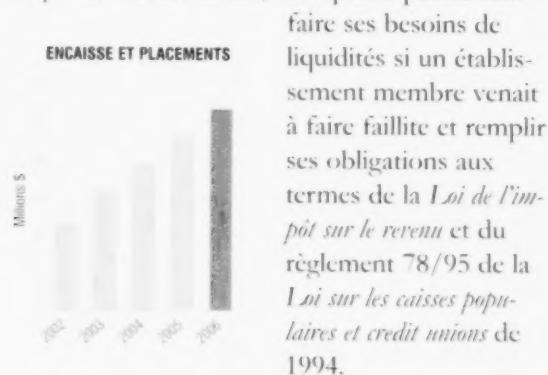
Sommaire de l'état de la situation financière

Au 31 décembre (en milliers \$))	2006 \$	2005 \$
Actif		
Encaisse et placements à court terme	24 599	3 838
Placements	82 637	88 289
Prêts nets	307	335
Revenu de primes à recevoir	2 590	2 608
Debiteurs et intérêts à recevoir	315	150
Immobilisations	239	198
	110 687	95 418
Passif et Fonds de réserve d'assurance-dépôts		
Créditeur et charges à payer	2 940	2 087
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation	116	694
Revenu de primes reporté	2 821	2 772
Charges à payer pour pertes d'assurance-dépôts	4 790	4 861
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	100 020	85 004
	110 687	95 418

L'actif total s'est accru de 15,27 millions \$, soit 16 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 110,7 millions \$ au 31 décembre 2006. L'encaisse et les placements combinés ont augmenté de 15,11 millions \$, les débiteurs et autres créances de 0,17 million \$ et les immobilisations de 0,04 million \$, mais, en contrepartie, les prêts nets ont baissé de 0,03 million \$ et les primes à recevoir de 0,02 million \$.

Encaisse et placements

La politique de placement de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme, afin qu'elle puisse satis-



Au 31 décembre 2006, le total combiné de 107,2 millions \$ comprenait 24,6 million \$ d'encaisse et des placements à court terme et 82,6 millions \$ de placements dans d'autres valeurs mobilières. Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours à la date d'achat. Le portefeuille a eu un rendement moyen pondéré de 4,23 p. 100, soit 83 points de base de plus que l'an dernier. Tous les contrats portent sur des placements à taux fixe, facilement monnayables, qui ont au moins la cote R1 « moyen » sur l'échelle du DBRS. L'état des flux de trésorerie donne tous les détails concernant la provenance de l'encaisse et l'utilisation qui en a été faite.

Revenu de primes à recevoir

Le revenu de primes à recevoir de 2,6 millions \$ correspond aux montants actuellement facturés

aux établissements membres dont l'exercice se termine le 30 septembre 2006 et aux primes proratisées à recevoir des établissements membres dont l'exercice se termine entre le 31 octobre et le 30 novembre 2006.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer se sont accrus de 0,9 million \$ pour atteindre 2,9 millions \$. Cette augmentation se répartit comme suit : 0,4 million \$ pour des dépôts et des parts sociales non réclamées achetées lors de la clôture de deux établissements en liquidation, 0,2 million \$ pour le coût des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite accumulés durant l'année, et 0,3 million \$ de charges à payer pour diverses activités commerciales normales.

Revenu de primes reporté

Les primes différencielles sont calculées en fonction du montant des dépôts assurés de chaque établissement membre à la fin de son exercice. Le revenu de primes est amorti sur une période de douze mois. Le revenu de primes reporté de 2,8 millions \$ représente le solde des montants proratisés facturés aux établissements membres dont l'exercice chevauche la fin de l'exercice de la SOAD.

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

Au 31 décembre 2006, la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts s'est élevée à 4,8 millions \$. Le solde des charges à payer était composé principalement des montants suivants : 2,5 millions \$ pour un établissement membre sous administration, 0,5 million \$ pour des établissements en liquidation et une charge générale pour pertes de 1,75 million \$. La méthode utilisée pour déterminer le montant des provisions générales et spécifiques pour pertes est décrite en détail à la note 1b) des états financiers.

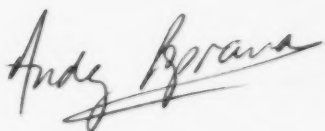
responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

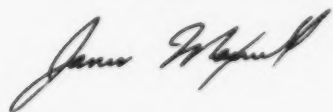
Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,



Andy Poprawa, CA

Le chef de l'administration et des finances,



James Maxwell

Toronto, Canada
Le 30 janvier 2007

rapport des vérificateurs



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2006 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2006, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés

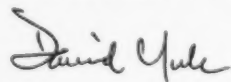
Toronto, Canada
Le 30 janvier 2007

état consolidé de la situation financière

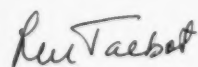
Exercice terminé le 31 décembre 2006, avec chiffres correspondants de 2005 (en milliers de dollars)

	2006	2005
	Consolidés	
Actif		
Encaisse et placements à court terme (note 2)	24 599 \$	3 838 \$
Placements (note 3)	82 637	88 289
Prêts (déduction faite de la provision de 1 642 \$ (2005 - 1 828 \$) (note 4))	307	335
Revenu de primes à recevoir	2 590	2 608
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	315	150
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 405 \$ (2005 - 3 338 \$))	239	198
	<u>110 687 \$</u>	<u>95 418 \$</u>
Passif		
Créditeurs et charges à payer	2 940 \$	2 087 \$
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5)	116	694
Revenu de primes reporté	2 821	2 772
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	4 790	4 861
Total du passif	10 667	10 414
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	100 020	85 004
	<u>110 687 \$</u>	<u>95 418 \$</u>
Engagements découlant du contrat de location (note 7)		
Éventualités (note 12)		
Voir les notes afférentes aux états financiers.		

Au nom du Conseil d'administration,



, administrateur



, administrateur

Société ontarienne d'assurance-dépôts

état consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 2006, avec chiffres correspondants de 2005 (en milliers de dollars)

	2006	2005
	Consolidés	
Revenus		
Revenu de primes	16 845 \$	16 513 \$
Revenus divers	4 177	2 460
	21 022	18 973
Dépenses		
Provision pour pertes	288	2 689
Salaires et charges sociales	3 505	3 436
Frais d'exploitation	2 270	2 263
Recouvrement de frais d'exploitation	(57)	(68)
	6 006	8 320
Excédent des revenus sur les dépenses	15 016	10 653
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	85 004	74 351
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	<u>100 020 \$</u>	<u>85 004 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

état consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2006, avec chiffres correspondants de 2005 (en milliers de dollars)

	2006	2005
	Consolidés	
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Excédent des revenus sur les dépenses	15 016 \$	10 653 \$
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Provision pour pertes	288	2 689
(Gains)/pertes sur la cession d'immobilisations	(4)	21
Amortissement	118	122
	15 418	13 485
Variation des éléments suivants :		
Revenu de primes à recevoir	18	(226)
Prêts	38	130
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	(165)	359
Créditeurs et charges à payer	853	(68)
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation	(578)	-
Revenu de primes reporté	49	147
	215	342
Variations des soldes d'encaisse des établissements en liquidation	576	-
Avances nettes de l'assureur des dépôts	115	(86)
Avances nettes d'assurance-dépôts (note 6)	(1 060)	136
	(369)	50
	15 264	13 877
Investissement		
Acquisition de placements	(82 637)	(88 289)
Produits de la vente de placements	88 289	49 855
Acquisition d'immobilisations	(163)	(61)
Produits de la vente d'immobilisations	8	86
	5 497	(38 409)
Augmentation/(diminution) des liquidités au cours de l'exercice	20 761	(24 532)
Liquidités, au début de l'exercice	3 838	28 370
Liquidités, à la fin de l'exercice	<u>24 599 \$</u>	<u>3 838 \$</u>
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice	14 \$	16 \$
Intérêts perçus au cours de l'exercice	4 069 \$	2 711 \$
Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.		
Voir les notes afférentes aux états financiers.		

notes afférentes aux états financiers consolidés

exercice terminé le 31 décembre 2006

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la SOAD ou la Société), « entreprise opérationnelle », agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, établie en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la Loi).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres;
- agir à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année le taux de ces primes. Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'éventuelles modifications.

Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. La garantie s'élève à 150 millions \$ au maximum et elle sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En plus de la commission de garantie qui est de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province d'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la garantie est en vigueur. La Société a mis en

place des facilités de crédit renouvelables auprès d'une banque à charte canadienne d'un montant de 10 millions \$, approuvé par l'Office ontarien de financement qui administre la garantie du ministre. La commission d'engagement perçue par la banque à charte est de trois points de base sur la portion moyenne inutilisée des facilités de crédit, payables à terme échu trimestriellement.

1. Résumé des principales conventions comptables

Les présents états financiers consolidés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR). Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous ses principales conventions comptables.

a) Entités à détenteurs de droits variables

En 2005 la Société a adopté la note d'orientation en comptabilité (NOC) publiée par l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV). Les EDDV se caractérisent par le fait que les investisseurs n'ont pas de bloc de contrôle financier ou que les investissements à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans un soutien financier subordonné supplémentaire de la part d'autres parties. La NOC-15 exige la consolidation d'une EDDV par son bénéficiaire principal, défini comme étant la partie qui perçoit la majorité des bénéfices résiduels attendus ou qui absorbe la majorité des pertes prévues de l'entité ou les deux. En sa qualité de liquidateur de l'actif des caisses populaires et des credit unions en liquidation, il s'avère que la Société est tenue, aux termes de ces règles, de consolider les caisses populaires et les credit unions en liquidation si le montant réclamé par elle sur les avoirs représente plus de 50 % du passif total de ces établissements durant l'exercice. L'actif et le passif des caisses populaires et des credit unions qui répondent aux critères de consolidation ont été consignés dans les livres de la Société à leur juste valeur marchande en date du 31 décembre 2006 et 2005.

b) Revenu de primes

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu tiré des primes est calculé sur la base des rapports annuels que les établissements membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé.

c) Provision pour pertes

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements membres en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état consolidé de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent dans l'état consolidé de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements membres. Elle est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies par le passé. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

d) Prestations de retraite

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels, ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de pension agréé. Elle impute à son bénéfice le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

e) Avantages complémentaires de retraite

Les avantages complémentaires de retraite sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité intégrale a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations futures. L'obligation au titre des prestations constituées est déterminée sur une base actuarielle selon la méthode de répartition au prorata des services. Les gains et les pertes cumulatifs excédant cette obligation au début de l'exercice sont amortis sur le nombre moyen restant d'années de service des employés en activité.

f) Placements

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés à leur coût non amorti. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

g) Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé.

L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes

sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

h) Impôts sur les bénéfices

La Société utilise la méthode du report variable pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour tenir compte des conséquences fiscales futures attribuables aux écarts entre la valeur comptable des actifs et des passifs existants figurant dans les états financiers et leur valeur fiscale respective. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calculés selon les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer aux revenus imposables des exercices au cours desquels il est prévu que ces écarts temporaires se résorberont. Les conséquences sur les actifs et les passifs d'impôts futurs d'une modification des taux d'imposition est comptabilisée dans les revenus de la période comprenant la date à laquelle la modification est en vigueur ou pratiquement en vigueur.

2. Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours à la date de l'achat. Tous les contrats de placement sont à taux fixe et facilement monnayables.

	31 décembre 2006			31 décembre 2005		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Placements à court terme	22 984 \$	4,35 %	68	1 989 \$	3,32 %	49
Encaisse	763			951		
Encaisse des établissements membres en liquidation	852			898		
Total	24 599 \$			3 838 \$		

3. Placements

La SOAD a fait appel à l'Office ontarien de financement pour gérer son portefeuille de placements. La composition de ses placements

est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du règlement 78/95 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus à la date de l'achat. Leur rendement moyen pondéré est de 4,20 % (3,40 % en 2005). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ils ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

	31 décembre 2006			31 décembre 2005		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Bons du Trésor - Canada	61 587 \$	4,16 %	95	46 609 \$	3,39 %	96
Acceptations bancaires / Billets de dépôt	12 253	4,31 %	31	23 334	3,43 %	73
Titres structurés	8 797	4,36 %	36	18 346	3,36 %	55
Total	82 637 \$	4,20 %	75	88 289 \$	3,40 %	81

4. Prêts (déduction faite des provisions)

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 307 000 \$ (335 000 \$ en 2005) comprennent les prêts des caisses populaires en liquidation de 235 000 \$ (273 000 \$ en 2005) et les prêts achetés sur les avoirs des caisses populaires en liquidation de 72 000 \$ (62 000 \$ en 2005).

5. Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 116 000 \$ (694 000 \$ en 2005) comprennent 103 000 \$ (680 000 \$ en 2005) de parts sociales et 13 000 \$ (14 000 \$ en 2005) de dépôts. La SOAD a l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond prescrit, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels une fois la liquidation terminée.

6. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état consolidé de la situation financière sous « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

	2006 (en milliers)	2005
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	4 861 \$	2 217 \$
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice	500	3 054
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent	(212)	(365)
Diminution des avances d'assurance-dépôts recouvrables	-	(845)
Augmentation des avances de la SOAD	10	86
Avances consolidées de la SOAD	-	6 861
Déficit des établissements membres consolidés	-	(6 197)
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	(4 790)	(4 861)
Montants nets des avances/(recouvrements) d'assurance-dépôts	369 \$	(50)\$

La provision générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à 1 750 000 \$ (1 750 000 \$ en 2005). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 c).

7. Engagements découlant du contrat de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Pour ce qui est du reste du contrat de location en cours, le loyer minimum futur est de 83 000 \$ et l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes s'élèvent à environ 190 000 \$. La Société est en train de négocier avec l'actuel propriétaire, ainsi qu'avec d'autres, un nouveau contrat qui commencerait le 6 août 2007.

8. Impôts sur les bénéfices

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées à des fins fiscales, d'un montant de 26 229 000 \$, viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	Année d'imposition d'échéance	Montant (en milliers)
2000	2007	4 992 \$
2001	2008	4 191
2002	2009	5 161
2003	2010	4 124
2004	2014	3 790
2005	2015	2 833
2006	2026	1 138
		<u>26 229 \$</u>

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs était plus improbable que probable; elle a, par conséquent, inscrit une provision pour moins-valoré en regard des actifs d'impôts futurs.

9. Régime de retraite

Le 1^{er} janvier 1999, la Société a instauré un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite, (y compris les avantages de retraite complémentaires), imputées aux résultats de 2006 se sont élevées à 310 000 \$ (306 000 \$ en 2005).

10. Avantages complémentaires de retraite

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2006, établie sur une base actuarielle, s'élève à 1 122 000 \$ (967 000 \$ en 2005). Les coûts au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, sont de 194 000 \$ (124 000 \$ en 2005). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une évaluation actuarielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le 30 septembre 2005 et la suivante devra donc être faite le 30 septembre 2008.

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 5,25 % (5,25 % en 2005), un taux de croissance des sa-

laire de 3,5 % (3,5 % en 2005) et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,0 % (6,2 % en 2005) pour les frais médicaux et dentaires, baissant annuellement et graduellement à 5 % d'ici 2016. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 30 septembre de chaque année.

RAPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PASSIF AU TITRE DES PRESTATIONS CONSTITUÉES	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2006 (en milliers)	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers)
Obligation au titre des prestations constituées	1 868 \$	1 755 \$
Contributions de l'employeur au cours de l'exercice	(10)	(9)
Perte actuarielle nette non amortie	(736)	(779)
Passif au titre des prestations constituées	1 122 \$	967 \$

VARIATION DES OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2006 (en milliers)	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005 (en milliers)
Solde au début de l'exercice	1 755 \$	1 023 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	53	53
Intérêts débiteurs	94	69
Pertes actuarielles	4	641
Prestations versées	(38)	(31)
Solde à la fin de l'exercice	1 868 \$	1 755 \$

11. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont reçu une rémunération globale de 83 000 \$ (51 000 \$ en 2005). Le total des frais des administrateurs est de 35 000 \$ (36 000 \$ en 2005). Le tarif journalier fixe dans le cas du président du Conseil est de 500 \$ (un minimum de 2 000 \$ par mois) et pour tous les autres membres du Conseil, il est de 350 \$. Les administrateurs, autres que le président du Conseil, reçoivent, en plus, des honoraires de 3 500 \$ par an.

12. Eventualités

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause dans ces actions. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

13. Divulgaration de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les placements, les prêts (déduction faite des provisions) le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créanciers et charges à payer, les parts sociales d'adhésion et les dépôts, se rapproche de la valeur comptable. La juste valeur de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

14. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

Employé	Titre	Rémunération	Avantages imposables*
Brydges, Barry	Vice-président Assurance et gestion des risques	152 700 \$	8 691 \$
Burgman, John	Chef de l'information	117 446 \$	12 457 \$
Dale, Richard	Directeur régional, Assurance et gestion des risques	106 500 \$	1 567 \$
D'Errico Tony	Directeur régional, Assurance et gestion des risques	103 938 \$	1 517 \$
Foster, C.William D.	Vice-président, Gestion de l'actif et recouvrements	158 500 \$	9 446 \$
Hutton, John	Directeur régional, Assurance et gestion des risques	105 438 \$	1 517 \$
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	137 662 \$	15 024 \$
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	209 600 \$	6 355 \$
White, Richard	Directeur, Politiques et recherche	104 500 \$	3 131 \$

* Comprendent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Société.

établissements membres de la société ontarienne d'assurance-dépôts, le 31 décembre 2006

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Lisheard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de Témiscamie Inc.
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Lasalle Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers (Ajax) Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited

C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Limited
Genfast Employees Credit Union Limited
Goderich Community Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grand River Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kakabeka Falls Community Credit Union Limited

Kawartha Credit Union Limited
 Kellogg Employees Credit Union Limited
 Kenora District Credit Union Limited
 Kingston Community Credit Union Limited
 King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
 Korean (Toronto) Credit Union Limited
 Korean Catholic Church Credit Union Limited
 Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Limited
 Krek Slovenian Credit Union Limited
 L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
 Labatt Employees' (London) Credit Union Limited
 Lakewood Credit Union Limited
 Lambton Financial Credit Union Limited
 Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
 Latvian Credit Union Limited
 Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
 Libro Credit Union Limited
 London Civic Employees' Credit Union Limited
 London Diesel Employees' Credit Union Limited
 London Fire Fighters' Credit Union Limited
 Mariposa Community Credit Union Limited
 McMaster Savings and Credit Union Limited
 Media Group Financial Credit Union Limited
 Member Savings Credit Union Limited
 MemberOne Credit Union Limited
 Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
 Meridian Credit Union Limited
 Miracle Credit Union Limited
 Mitchell & District Credit Union Limited
 Moore Employees' Credit Union Limited
 Motor City Community Credit Union Limited
 Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
 Nasco Employees' Credit Union Limited
 NCR Employees' Credit Union Limited
 North York Community Credit Union Limited
 Northern Credit Union Limited
 Northern Lights Credit Union Limited
 Northland Savings and Credit Union Limited
 Northridge Savings & Credit Union Limited
 ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
 Ontario Civil Service Credit Union Limited
 Ontario Educational Credit Union Limited
 Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
 Oregon Employees Credit Union Limited
 Oshawa Community Credit Union Limited
 Ottawa Police Credit Union Limited
 Ottawa Women's Credit Union Limited
 Pace Savings & Credit Union Limited
 Parama Lithuanian Credit Union Limited
 Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
 Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
 PenFinancial Credit Union Limited
 Peoples Credit Union Limited
 Peterborough Community Credit Union Limited
 Peterborough Industrial Credit Union Limited
 Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
 Portuguese Canadian Credit Union Limited
 Prime Savings Credit Union Limited
 Prosperity One Credit Union Limited
 Provincial Alliance Credit Union Limited
 QuintEssential Credit Union Limited
 R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
 Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
 Resurrection Credit Union Limited
 Rochdale Credit Union Limited
 Saugeen Community Credit Union Limited
 Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
 Sheridan Park Credit Union Limited
 Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
 Smiths Falls Community Credit Union Limited
 So-Use Credit Union Limited
 Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
 Southwest Regional Credit Union Limited
 St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Limited
 St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
 St. Marys Paperworkers Credit Union Limited
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
 Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
 Starnews Credit Union Limited
 State Farm (Toronto) Credit Union Limited
 Stelco Finishing Works Credit Union Limited
 Sudbury Credit Union Limited
 Sunnybrook Credit Union Limited
 Superior Credit Union Limited
 Sydenham Community Credit Union Limited
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
 Talka Lithuanian Credit Union Limited
 Thamesville Community Credit Union Limited
 The Fire Department Employees Credit Union Limited
 The Police Credit Union Limited
 The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited
 Thorold Community Credit Union Limited
 Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
 Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
 Toronto Municipal Employee's Credit Union Limited
 Twin Oak Credit Union Limited
 Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Limited
 Ukrainian Credit Union Limited
 Unigasco Community Credit Union Limited
 United Communities Credit Union Limited
 United Employees Credit Union Limited
 United Ukrainian Credit Union Limited
 Unity Savings and Credit Union Limited
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Victory Community Credit Union Limited
 Virtual One Credit Union Limited
 Wallace Barnes Employees' Credit Union Limited
 William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
 Windsor Family Credit Union Limited
 Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
 Your Credit Union Limited
 Your Neighbourhood Credit Union Limited

Fédérations

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
 Credit Union Central of Ontario
 Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)